

Jahresbericht

Ampega Reserve Rentenfonds

1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Ampega Reserve Rentenfonds für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Bericht des Fondsmanagements	8
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...	17
Marktschlüssel	19
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	20
Entwicklung des Sondervermögens	20
Berechnung der Ausschüttung	20
Vergleichende Übersicht	20
Angaben nach der Derivateverordnung	21
Sonstige Angaben	21
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	21
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	22
Angaben zur Mitarbeitervergütung	22
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	23
Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG	24
Bescheinigung über die steuerlichen Angaben	26
Steuerliche Hinweise	28
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	29
Besonderheiten für Anleger aus Österreich	30

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Ampega Reserve Rentenfonds** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016.

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

Köln, im Januar 2017

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds keine unterschiedlichen Anteilklassen gebildet. Die Bildung von Anteilklassen mit unterschiedlichen Ausgestaltungsmerkmalen und Ausgabe entsprechender Anteile ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Anteile mit gleichen Ausgestaltungsmerkmalen bilden in diesem Fall jeweils eine Anteilklasse. Über die Einrichtung von unterschiedlichen Anteilklassen wird die Gesellschaft die Anleger auf ihrer Homepage (www.ampega.de) unterrichten.

Alle ausgegebenen Anteile haben bis auf die durch Einrichtung der Anteilklassen bedingten Unterschiede gleiche Rech-

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

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

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der **Ampega Reserve Rentenfonds** ist ein Rentenfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Anlageziel des Fonds **Ampega Reserve Rentenfonds** ist die Erwirtschaftung einer möglichst hohen Rendite bei begrenztem Kursrisiko. Darüber hinaus strebt der Fonds eine angemessene jährliche Ausschüttung in Euro an.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Dabei handelt es sich vor allem um Wertpapiere. Daneben ist auch die Anlage in Finanzinstrumenten und Bankguthaben sowie sonstigen Vermögensgegenständen möglich.

Der Fonds muss überwiegend aus festverzinslichen Wertpapieren bestehen, deren Restlaufzeit höchstens 24 Monate beträgt. Für verzinsliche Wertpapiere mit periodischer Zinsanpassung gilt diese Restlaufzeitbegrenzung nicht, sofern die Zinsen regelmäßig während der gesamten Laufzeit mindestens einmal in 24 Monaten marktgerecht angepasst werden.

Die Aussteller dieser Papiere müssen ihren Sitz überwiegend in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union haben und Investmentgrade-Qualität nach den Kriterien der anerkannten Rating-Agenturen aufweisen.

Daneben können bis zu 49 % des Fonds in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente sowie in alle nach den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände investiert werden. Der Erwerb von Aktien ist nur in den in § 2 Nr. 3 der Besonderen Anlagebedingungen genannten Fällen zulässig. Danach dürfen Wertpapiere in Höhe von bis zu 49 % des Wertes des Fonds auch in Form von Aktien erworben werden, sofern dies in Ausübung von Bezugs-, Wandlungs- oder Optionsrechten, die zum Fonds gehören, erfolgt. Diese Aktien sind jedoch unverzüglich interessewährend zu veräußern.

Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Aktien, Investmentanteile oder auf diese bezogene Indices sind als Basiswerte ausgeschlossen. Das Marktrisikopotential beträgt maximal 200 %.

Auf einen Blick (Stand 31.12.2016)

ISIN:	DE0008481144
Auflagedatum:	02.01.1995
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	1,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,40 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,025 %
Fondsvermögen per 31.12.2015:	204.751.697,52 EUR
Nettomittelaufkommen (01.01.2015 – 31.12.2015):	-9.577.258,22 EUR
Anteilumlauf per 31.12.2015:	3.991.727 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 31.12.2015:	51,29 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	+2,03 %
Ausschüttung (für den Berichtszeitraum) je Anteil:	0,5628177 EUR
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.01.2015 – 31.12.2015):	0,45 %

Bericht des Fondsmanagements

Anlageziel

Der **Ampega Reserve Rentenfonds** ist ein Rentenfonds mit einem Anlageschwerpunkt auf Anleihen mit kurzen Restlaufzeiten, der basierend auf der Ampega-Fixed-Income-Strategie für den Euro-Bereich eine diversifizierte Assetallokation bei gleichzeitig niedriger Zinssensitivität umsetzt.

Anlageziel des **Ampega Reserve Rentenfonds** ist ein konstanter positiver Ertrag deutlich über dem Geldmarktniveau auf Sicht von einem Jahr. Durch die kurze Zins- und Spreadduration¹ sollen auf Jahresperspektive dadurch auch in volatilen Phasen Kursverluste vermieden werden. Der Fonds soll durch seine breite Diversifikation auf Assetklassenebene und auf Emittentenebene einen Risikoausgleich herbeiführen und in unterschiedlichen Marktphasen stabile Erträge generieren.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

In seiner Anlagestrategie setzt der **Ampega Reserve Rentenfonds** auf eine breite Palette von Anleihearten. Hierzu zählen Staatsanleihen, staatsnahe Institutionen, Covered Bonds sowie Bank- und Unternehmensanleihen. Auch nachrangige Anleihen und Credit-Default-Swaps finden im Fondskonzept Beachtung. Seit 2016 wird auch in CLO („Collateralized Loan Obligations“) investiert. Festgelegt wird die Assetallokation über den Top-Down-Analyseansatz der Ampega Investment GmbH.

Die Emittentenauswahl erfolgt aus dem von der Ampega Investment GmbH definierten Anlageuniversum für die jeweilige Assetklasse. Hierbei wird über den jeweiligen Bottom-Up-Investmentprozess mit quantitativer und qualitativer Analyse eine Einzeltitelselektion erreicht, die die jeweilige Rendite der Position ins Verhältnis zum Ausfallrisiko setzt. Dieser Prozess führt zu einer konservativen Titelselektion, da die Erwartung eines risikoadäquaten Ertrages keiner linearen sondern einer

exponentiellen Funktion folgt und damit höhere Risiken einen überproportional höheren Risikoaufschlag einfordern.

Das Jahr 2016 startete mit einem massiven Kursverfall bei Unternehmensanleihen, welcher durch den fortgesetzten Öl- und Rohstoffpreisverfall ausgelöst wurde. Erst als Mitte Februar erste Anzeichen auf eine Drosselung der OPEC-Förderung bekannt wurden, kam es zu einer deutlichen Kurserholung bis zum Ende des ersten Halbjahres. Unterstützt wurde die Nachfrage nach Unternehmensanleihen auch durch die Ankündigung der EZB (Europäische Zentralbank), ab Juni auch Unternehmensanleihen in ihr Kaufprogramm aufzunehmen und dieses generell von 60 Mrd. p.M. Euro auf 80 Mrd. Euro zu erhöhen. Ende Juni stimmten dann die Briten überraschend für einen „Brexit“, was zunächst zu einer deutlichen Spreadausweitung bei Credits führte. In diesem Zusammenhang erreichte auch die Rendite der 2-jährigen Bundesanleihen Anfang Juli ein neues Rekordtief von -0,7%. In den Sommermonaten kam es zu einer Seitwärtsbewegung sowohl bei Renditen als auch bei den Spreads. Ab Oktober rückte dann die mögliche Zinserhöhung der FED (US Notenbank) im Dezember in den Blickpunkt der Investoren und die Bundrenditen stiegen am langen Ende wieder an. Mit der US-Präsidentenwahl im November kam es dann in Erwartung erhöhter öffentlicher Ausgaben zu einem deutlichen Renditeanstieg am langen Ende. Unternehmensanleihen profitierten in Europa weiterhin von EZB-Käufen, so dass sich die Spreads weiter einengten und auf Jahrestief schlossen. Am kurzen Ende (2J.) gingen dagegen die Bundrenditen nochmal zurück und markierten zum Jahresende bei -0,8% ein erneutes Rekordtief.

Auf der Einzeltitelebene ragten in der ersten Jahreshälfte die Emittenten aus den Sektoren Oil & Gas und Basis Resources hervor.

Nach anfänglichen Kursverlusten konnte der **Ampega Reserve Rentenfonds** bis zum Jahresende kontinuierlich gewinnen und schloss das Jahr bei +2,03 %. Zur guten Performance trugen insbesondere die Nachranganleihen mit kurzem Call-Datum bei.

¹ Die Duration ist ein Maß für die mittlere Laufzeit der Zahlungen eines Zinstitels/ Zinsportfolios und gleichzeitig ein Maß für die Reagibilität des Portfoliowertes auf Marktinsänderungen. Je höher die Duration, umso stärker reagiert der Portfoliowert auf Änderungen der Marktzinssätze.

Die Jahresvolatilität des **Ampega Reserve Rentenfonds** lag bei geringen 0,63 %.

Für das kommende Berichtsjahr erwartet das Fondsmanagement leicht steigende Zinsen. Hintergrund ist zum einen der Zinserhöhungszyklus in den USA, bei dem aktuell drei Zinsanhebungen in 2017 erwartet werden. Zum anderen steigen die Erwartungen an die EZB, ihr Ankaufprogramm ab 2018 zu reduzieren. Die Spreads sollten in diesem Umfeld stabil bleiben bzw. sich nur leicht ausweiten. In diesem Umfeld bleibt unser Fokus auf Titeln mit kurzer Restlaufzeit.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

1. Marktpreisrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

Über die Anlage in Anleihen und Credit-Default-Swaps ist das Sondervermögen Zinsänderungs- und Spreadrisiken ausgesetzt. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagepolitik breit diversifiziert in Anleihen von Emittenten aus unterschiedlichen Ländern investiert. Diese Vorgehensweise dient der Steuerung und Reduzierung der Spreadrisiken. Das Zinsänderungsrisiko wird durch eine aktive Durationspositionierung anhand des Ampega-Durationsprozesses gesteuert. Das Zinsänderungsrisiko im **Ampega Reserve Rentenfonds** zum Berichtsjahresende entspricht einer Duration von 1,33 Jahren.

2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten. Um Konzentrationsrisiken zu verringern, werden diese so weit wie möglich diversifiziert; nicht nur im Hinblick auf die Auswahl der Schuldner, sondern auch auf die Auswahl der Sektoren und Länder. Credit Default Swaps werden nur mit ausgewählten Kontrahenten auf Basis einer Besicherungsvereinbarung abgeschlossen, die das Kontrahentenrisiko reduziert. Weitere Risiken ergeben sich durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

3. Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Management auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie auf Ebene des Sondervermögens auf eine ausreichende Diversifikation. Zudem wird auf ein ausreichendes Bankguthaben geachtet und ein Bestand an hoch liquiden deutschen Staatsanleihen gehalten. Zum Berichtszeitpunkt liegen keine Indikationen über eine begrenzte Liquidität vor. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unternehmensanleihen eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

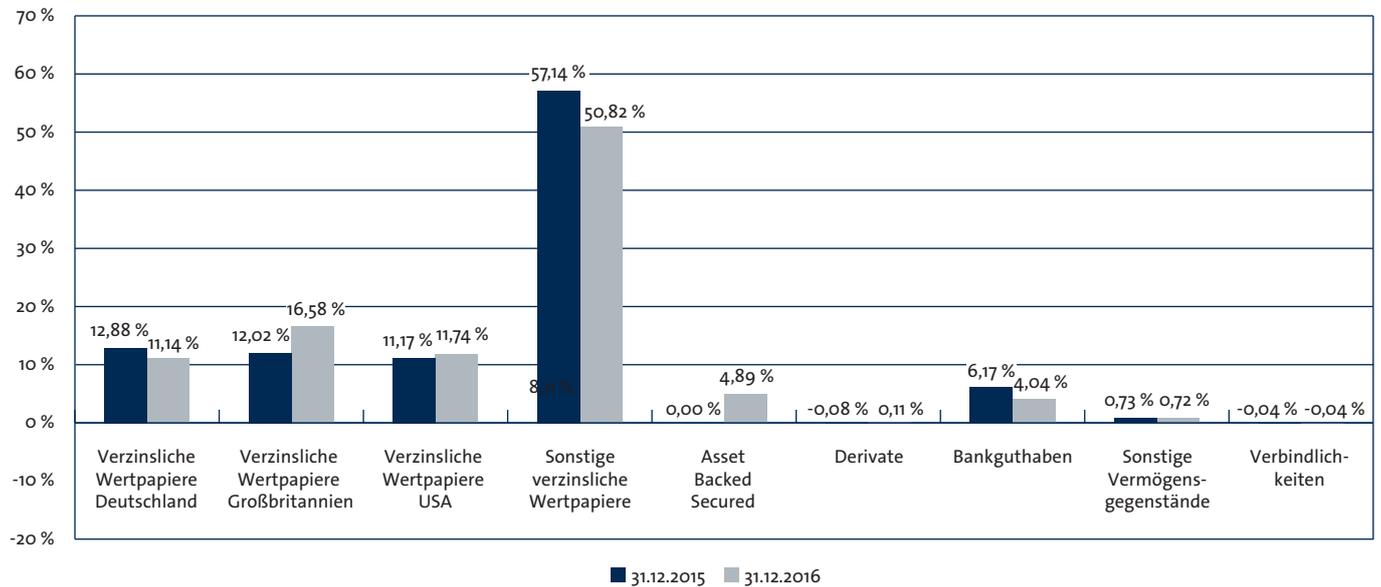
4. Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren aus der Veräußerung von variabel- und festverzinslichen Anleihen sowie aus dem Schließen von CDS-Index Kontrakten.

Struktur des Sondervermögens



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

Ampega Investment GmbH, Köln

Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	184.856.937,13	90,28
Australien	9.343.400,00	4,56
Belgien	2.826.812,00	1,38
Deutschland	22.800.242,75	11,14
Dänemark	4.088.770,00	2,00
Finnland	566.592,50	0,28
Frankreich	17.243.397,25	8,42
Großbritannien	33.938.456,50	16,58
Irland	6.125.957,50	2,99
Italien	14.763.288,50	7,21
Kanada	6.572.200,00	3,21
Luxemburg	11.093.934,88	5,42
Neuseeland	1.024.645,00	0,50
Niederlande	17.373.330,75	8,49
Norwegen	2.002.740,00	0,98
Schweden	6.561.465,00	3,20
Spanien	1.422.645,00	0,69
Südkorea	1.580.362,50	0,77
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	24.029.634,50	11,74
Österreich	1.499.062,50	0,73
Asset Backed Securities	10.020.080,67	4,89
Irland	5.461.622,58	2,67
Niederlande	4.558.458,09	2,23
Derivate	217.865,00	0,11
Kreditderivate	217.865,00	0,11
Bankguthaben	8.267.512,57	4,04
Sonstige Vermögensgegenstände	1.470.373,57	0,72
Verbindlichkeiten	-81.071,42	-0,04
Fondsvermögen	204.751.697,52	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	183.969.550,30	89,85
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % SAP MTN FRN 2015/2020	DE000A14KJE8		EUR	2.000	0	0	% 100,2735	2.005.470,00	0,98
0,0000 % BMW US Cap.MTN FRN 2015/2018	DE000A1ZZ002		EUR	1.000	0	0	% 100,1040	1.001.040,00	0,49
0,0000 % Syngenta Finance MTN FRN 2014/2017	XS1050454765		EUR	1.000	0	0	% 99,9875	999.875,00	0,49
0,0000 % Total Capital MTN FRN 2014/2020	XS1139316555		EUR	2.000	0	0	% 100,2265	2.004.530,00	0,98
0,0000 % Statoil ASA MTN FRN 2015/2019	XS1190623907		EUR	2.000	0	0	% 100,1370	2.002.740,00	0,98
0,0000 % PPG Industries MC 2016/2019	XS1405766467		EUR	2.000	2.000	0	% 100,2230	2.004.460,00	0,98
0,0000 % Saint Gobain MTN 2016/2020	XS1493428426		EUR	1.500	1.500	0	% 99,6660	1.494.990,00	0,73
0,0000 % Continental MTN MC 2016/2020	XS1529561182		EUR	2.450	2.450	0	% 99,7395	2.443.617,75	1,19
0,0000 % OHECP CLO V S.2016-5X Cl.C FRN 2017/2030	XS1531385083		EUR	1.000	1.000	0	% 100,0000	1.000.000,00	0,49
0,0210 % Danone MTN FRN 2015/2020	FR0012432904		EUR	2.000	0	0	% 100,2495	2.004.990,00	0,98
0,0490 % Dt. Telekom Int. Fin. MTN FRN 2016/2020	XS1382791892		EUR	1.200	1.200	0	% 100,1910	1.202.292,00	0,59
0,0620 % Anheuser-Busch InBev MTN FRN 2014/2018	BE6265140077		EUR	500	0	500	% 100,2585	501.292,50	0,24
0,0670 % GE Capital Euro Fund. MTN FRN 2015/2020	XS1169331367		EUR	2.000	0	0	% 100,3950	2.007.900,00	0,98
0,0710 % Bank of Nova Scotia MTN FRN 2015/2020	XS1166454915		EUR	2.000	0	0	% 100,4595	2.009.190,00	0,98
0,0870 % Aust & NZ Banking Group MTN FRN 2014/2019	XS1130526780		EUR	1.000	0	0	% 100,6425	1.006.425,00	0,49
0,1000 % Bank of Montreal (covered) 2016/2019	XS1344742892		EUR	500	500	0	% 100,6295	503.147,50	0,25
0,1060 % Wells Fargo & Co. MTN FRN 2015/2020	XS1240966348		EUR	1.000	0	0	% 100,2530	1.002.530,00	0,49
0,1320 % Lloyds Bank MTN FRN 2014/2019	XS1109333986		EUR	1.500	0	0	% 100,6040	1.509.060,00	0,74
0,1330 % Royal Bank of Canada MTN FRN 2014/2019	XS1049207993		EUR	500	0	1.000	% 100,6150	503.075,00	0,25
0,1370 % Wells Fargo & Co. MTN FRN 2014/2019	XS1061043797		EUR	2.000	0	0	% 100,4530	2.009.060,00	0,98
0,1570 % Volvo Treasury MTN FRN 2016/2019	XS1530732525		EUR	2.500	2.500	0	% 99,7640	2.494.100,00	1,22
0,1860 % Morgan Stanley MTN FRN -single callable- 2016/2019	XS1529837947		EUR	2.500	2.500	0	% 100,1555	2.503.887,50	1,22
0,1870 % BAT Int. Finance MTN FRN 2014/2018	XS1043096400		EUR	1.000	0	0	% 100,2845	1.002.845,00	0,49
0,1890 % Swedbank MTN FRN 2015/2020	XS1277337678		EUR	1.000	0	0	% 101,0285	1.010.285,00	0,49
0,2250 % Daimler MTN FRN 2016/2019	DE000A169GZ7		EUR	500	1.500	1.000	% 100,5505	502.752,50	0,25
0,2390 % Deutsche Bank MTN FRN 2014/2019	DE000DB7XHM0		EUR	1.000	0	0	% 98,5915	985.915,00	0,48
0,2500 % Bundesobligation S.172 2015/2020	DE0001141729		EUR	1.000	0	2.000	% 103,6070	1.036.070,00	0,51
0,2500 % Canadian Imperial Bank (covered) 2015/2020	XS1175865028		EUR	1.500	0	0	% 101,0595	1.515.892,50	0,74
0,2500 % Nord LB Luxembourg Covered Bond Bank ÖPfe. 2015/2020	XS1199018398		EUR	1.000	0	0	% 100,8510	1.008.510,00	0,49
0,2500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2016/2019	XS1379128215		EUR	2.000	2.000	0	% 100,6265	2.012.530,00	0,98
0,2590 % National Australia Bank MTN FRN 2016/2021	XS1412416486		EUR	1.000	1.000	0	% 101,2095	1.012.095,00	0,49
0,2670 % AT&T Inc. FRN 2014/2019	XS1144084099		EUR	2.000	0	0	% 100,6510	2.013.020,00	0,98
0,2860 % Skand. Enskilda MTN FRN 2016/2020	XS1419638215		EUR	2.000	2.000	0	% 101,2745	2.025.490,00	0,99
0,2870 % JPMorgan Chase MTN FRN 2014/2019	XS1064100115		EUR	1.000	0	0	% 100,8335	1.008.335,00	0,49
0,2890 % Royal Bank of Canada MTN FRN 2016/2021	XS1346650929		EUR	1.000	1.000	0	% 101,3850	1.013.850,00	0,50
0,3320 % Deutsche Bank MTN FRN 2014/2021	DE000DB7XJC7		EUR	2.000	0	0	% 97,1025	1.942.050,00	0,95
0,3750 % RCI Banque MTN 2016/2019	FR0013181989		EUR	1.250	1.250	0	% 100,5445	1.256.806,25	0,61

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % LB Baden-Württ. MTN 2016/2019	XS1353555003		EUR	2.000	2.000	0	% 100,7815	2.015.630,00	0,98
0,3750 % LB Hessen-Thüringen MTN 2016/2020	XS1377695652		EUR	2.000	2.000	0	% 101,0405	2.020.810,00	0,99
0,3750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 2016/2020	XS1439749109		EUR	2.000	2.000	0	% 99,4005	1.988.010,00	0,97
0,4060 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN FRN 2014/2019	XS1046498157		EUR	1.000	1.000	0	% 101,1780	1.011.780,00	0,49
0,4340 % Anheuser-Busch InBev MTN 2016/2020	BE6285450449		EUR	1.500	1.500	0	% 101,4365	1.521.547,50	0,74
0,4490 % Sky MTN FRN 2015/2020	XS1212467911		EUR	900	0	0	% 101,1105	909.994,50	0,44
0,4840 % Bank of America MTN FRN 2014/2019	XS1079726763		EUR	1.200	0	0	% 101,2565	1.215.078,00	0,59
0,5000 % Lloyds Bank (covered) 2015/2020	XS1263854801		EUR	1.500	1.500	0	% 101,9060	1.528.590,00	0,75
0,5060 % Solvay FRN 2015/2017	BE6282455565		EUR	800	0	0	% 100,4965	803.972,00	0,39
0,5170 % Citigroup MTN FRN 2016/2021	XS1417876759		EUR	2.000	2.000	0	% 101,9160	2.038.320,00	1,00
0,5890 % FCA Capital Ireland MTN FRN 2015/2017	XS1220057043		EUR	500	0	0	% 100,3895	501.947,50	0,25
0,6250 % BPCE MTN 2016/2020	FR0013094836		EUR	1.000	1.000	0	% 101,7010	1.017.010,00	0,50
0,6250 % Bank of Ireland Mortg. Bk. (covered) 2015/2021	XS1308351714		EUR	1.000	0	0	% 102,1730	1.021.730,00	0,50
0,6370 % Vodafone Group MTN 2016/2019	XS1372838083		EUR	700	700	0	% 101,4255	709.978,50	0,35
0,6640 % FCE Bank MTN FRN 2015/2019	XS1292513105		EUR	1.300	0	0	% 101,5820	1.320.566,00	0,64
0,6840 % RCI Banque MTN FRN 2016/2019	FR0013136330		EUR	1.500	1.500	0	% 101,5310	1.522.965,00	0,74
0,6880 % Unicredit MTN FRN 2015/2020	XS1169707087		EUR	1.000	0	0	% 100,1910	1.001.910,00	0,49
0,6880 % Goldman Sachs Group MTN FRN 2016/2021	XS1458408306		EUR	1.500	1.500	0	% 101,7525	1.526.287,50	0,75
0,6890 % Goldman Sachs Group MTN FRN 2015/2022	XS1173867323		EUR	2.500	0	0	% 101,7090	2.542.725,00	1,24
0,7340 % Intesa SanPaolo MTN FRN 2015/2020	XS1246144650		EUR	2.000	0	0	% 100,5170	2.010.340,00	0,98
0,7500 % Nationwide Building Society (covered) 2014/2019	XS1081041557		EUR	1.200	0	0	% 102,2225	1.226.670,00	0,60
0,7500 % Danske Bank MTN 2015/2020	XS1241229704		EUR	2.000	0	0	% 102,4025	2.048.050,00	1,00
0,7500 % ABN AMRO Bank MTN 2015/2020	XS1244060486		EUR	1.250	0	0	% 102,4525	1.280.656,25	0,63
0,7500 % Volkswagen Leasing MTN 2015/2020	XS1273507100		EUR	500	0	0	% 101,0765	505.382,50	0,25
0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 2015/2019	XS1321974740		EUR	2.000	0	0	% 102,1340	2.042.680,00	1,00
0,8750 % WestPac Securities NZ MTN (covered) 2014/2019	XS1079993538		EUR	1.000	0	0	% 102,4645	1.024.645,00	0,50
0,8750 % Mediobanca MTN 2014/2017	XS1137512312		EUR	2.000	0	0	% 100,6435	2.012.870,00	0,98
0,9000 % Santander Consumer Fin. MTN 2015/2020	XS1188117391		EUR	1.400	0	0	% 101,6175	1.422.645,00	0,69
1,0000 % Vodafone Group MTN single callable 2014/2020	XS1109802303		EUR	1.000	0	0	% 102,5770	1.025.770,00	0,50
1,0000 % DVB Bank MTN 2015/2019	XS1267056890		EUR	1.000	0	0	% 101,3830	1.013.830,00	0,50
1,1250 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2016/2020	DE000A135WH9		EUR	1.000	1.500	500	% 101,9170	1.019.170,00	0,50
1,1250 % British Telecom MTN 2014/2019	XS1075430741		EUR	2.000	2.000	0	% 102,7725	2.055.450,00	1,00
1,1250 % Santander UK MTN 2015/2022	XS1166160173		EUR	1.500	1.500	0	% 102,8415	1.542.622,50	0,75
1,1250 % UBS London MTN 2015/2020	XS1254428540		EUR	2.000	0	0	% 103,7440	2.074.880,00	1,01
1,2500 % Royal Bank of Canada (covered) 2013/2018	XS0986254455		EUR	1.000	0	0	% 102,7045	1.027.045,00	0,50
1,2500 % Tesco Corporate Treasury Services MTN 2013/2017	XS0992632702		EUR	1.000	0	0	% 100,9375	1.009.375,00	0,49
1,2500 % FCA Capital Ireland MTN 2016/2021	XS1435295925		EUR	500	500	0	% 101,9660	509.830,00	0,25

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % Aust & NZ Banking Group MTN (covered) 2013/2018	XS0968449057		EUR	1.000	0	0	% 102,6720	1.026.720,00	0,50
1,3750 % Commonwealth Bank Austr. (covered) 2014/2019	XS1015892182		EUR	1.000	0	0	% 103,2165	1.032.165,00	0,50
1,3750 % Credit Suisse London 2014/2019	XS1074053130		EUR	1.000	0	0	% 103,6375	1.036.375,00	0,51
1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services MTN 2014/2019	XS1082970853		EUR	1.000	0	0	% 101,5000	1.015.000,00	0,50
1,5000 % Sky MTN 2014/2021	XS1109741246		EUR	1.000	1.000	0	% 104,3510	1.043.510,00	0,51
1,6250 % Commonwealth Bank Austr. MTN 2013/2019	XS0881511868		EUR	1.000	0	0	% 103,5505	1.035.505,00	0,51
1,6250 % Standard Chartered MTN 2013/2018	XS0995417846		EUR	1.000	0	0	% 102,9470	1.029.470,00	0,50
1,6250 % PGE Sweden MTN 2014/2019	XS1075312626		EUR	1.000	0	0	% 103,1590	1.031.590,00	0,50
1,6800 % Intesa SanPaolo FRN 2013/2018	IT0004931264		EUR	700	700	0	% 101,8855	713.198,50	0,35
1,7260 % ArcelorMittal MTN FRN 2015/2018	XS1214673565		EUR	1.000	0	0	% 101,8750	1.018.750,00	0,50
1,7500 % NASDAQ MC 2016/2023	XS1418630023		EUR	300	300	0	% 103,1255	309.376,50	0,15
1,8750 % Wendel MC 2015/2020	FR0013005196		EUR	1.100	0	0	% 103,7410	1.141.151,00	0,56
1,8750 % Lloyds Bank MTN 2013/2018	XS0980066996		EUR	1.000	0	0	% 103,5410	1.035.410,00	0,51
1,8750 % FCE Bank MTN 2014/2019	XS1035001921		EUR	1.000	0	0	% 104,2060	1.042.060,00	0,51
2,0000 % Unicredit 2014/2017	IT0004984198		EUR	2.000	0	0	% 100,9690	2.019.380,00	0,99
2,0000 % Newhaven CLO 2014-1X Cl.B1 2014/2028	XS1108778207		EUR	500	500	0	% 100,1196	500.597,91	0,24
2,0000 % FCA Capital Ireland MTN 2014/2019	XS1111858756		EUR	2.000	0	0	% 104,2275	2.084.550,00	1,02
2,0500 % Adagio CLO V S.V-X Cl. B FRN 2016/2029	XS1405773323		EUR	500	500	0	% 100,9195	504.597,45	0,25
2,0500 % Cairn CLO S.2016-6X Cl. B 2016/2029	XS1432575766		EUR	600	600	0	% 100,8850	605.310,26	0,30
2,1000 % Rye Harbour CLO S.1X Cl. B1NV FRN 2015/2028	XS1135086715		EUR	500	500	0	% 100,0987	500.493,67	0,24
2,1000 % BlueMountain EUR CLO S.2016-1X Cl.B1 FRN 2016/2030	XS1319816432		EUR	400	400	0	% 100,8778	403.511,40	0,20
2,1390 % Ares Europ. CLO VII S.2014-7X Cl.B FRN 2014/2028	XS1084115119		EUR	1.000	1.000	0	% 98,8530	988.529,90	0,48
2,2500 % ZF North America Capital 2015/2019	DE000A14J7F8		EUR	1.000	0	0	% 104,3125	1.043.125,00	0,51
2,2500 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2013/2017	DE000A1X26E7		EUR	1.000	0	0	% 101,5165	1.015.165,00	0,50
2,3390 % Babson Euro CLO 2014-1 Cl.C FRN 2014/2027	XS1043502167		EUR	462	462	0	% 99,9991	461.995,98	0,23
2,3750 % Korea Gas MTN 2013/2019	XS0981596819		EUR	1.500	0	0	% 105,3575	1.580.362,50	0,77
2,4000 % Cadogan Square CLO S.8X Cl.C FRN 2016/2030	XS1517176670		EUR	440	440	0	% 100,0000	440.000,00	0,21
2,4000 % Ares Europ. CLO VIII S.2016-8X Cl.C FRN 2016/2030	XS1522919817		EUR	500	500	0	% 100,0000	500.000,00	0,24
2,5000 % Macquarie Bank MTN 2013/2018	XS0972491723		EUR	2.000	2.000	0	% 104,3705	2.087.410,00	1,02
2,5700 % Tikehau CLO II S.2X Cl.CV FRN 2016/2029	XS1505670502		EUR	500	500	0	% 100,0000	500.000,00	0,24
2,6250 % EDP Finance MTN 2014/2019	XS1057345651		EUR	1.000	1.000	0	% 104,8750	1.048.750,00	0,51
2,7500 % Banco Popolare MTN 2015/2020	XS1266866927		EUR	1.000	0	0	% 101,5920	1.015.920,00	0,50
2,7910 % Herbert Park CDO BV S.1X Cl. B FRN 2013/2026	XS0962737622		EUR	1.000	1.000	0	% 100,1328	1.001.327,75	0,49
2,8750 % Origin Energy Finance MTN 2012/2019	XS0841018004		EUR	2.000	0	0	% 107,1540	2.143.080,00	1,05
2,9000 % Arbour CLO 2016-3X Cl.C FRN 2016/2029	XS1348958379		EUR	500	500	0	% 100,6776	503.387,84	0,25
3,1500 % Arbour CLO 2014-2X Cl.C2 FRN 2015/2028	XS1148171397		EUR	1.000	1.000	0	% 100,1722	1.001.721,61	0,49
3,2500 % BlueMountain EUR CLO S.2016-1X Cl.C FRN 2016/2030	XS1319821861		EUR	600	600	0	% 101,2188	607.312,70	0,30

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3750 % Carlsberg Breweries MTN 2010/2017	XS0548805299		EUR	1.000	1.000	2.000	% 102,7595	1.027.595,00	0,50
3,6250 % Atlantia 2012/2018	IT0004869985		EUR	500	0	0	% 106,8800	534.400,00	0,26
3,6250 % Unicredit MTN 2013/2019	XS0973623514		EUR	1.000	0	0	% 106,4470	1.064.470,00	0,52
3,6500 % ALME Loan Funding CLO S.2015-4X CL.D FRN 2016/2030	XS1323030616		EUR	500	500	0	% 100,2588	501.294,20	0,24
3,6890 % Wind Aquisition Finance FRN MC 2014/2020	XS1082635712		EUR	1.000	0	0	% 100,7735	1.007.735,00	0,49
3,7000 % Gazprom (via Gaz Capital) 2013/2018	XS0954912514		EUR	500	0	0	% 103,7500	518.750,00	0,25
3,8750 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2013/2099	XS0968913268		EUR	2.000	1.000	0	% 103,4910	2.069.820,00	1,01
3,8750 % Repsol Int. Finance PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1207054666		EUR	500	500	0	% 99,4375	497.187,50	0,24
4,0000 % Wind Aquisition Finance MC 2014/2020	XS1082636876		EUR	1.000	1.000	0	% 101,9375	1.019.375,00	0,50
4,2000 % Telefonica Europe PERP Multi-reset Notes (sub.) 2014/2099	XS1148359356		EUR	1.100	1.100	0	% 102,3750	1.126.125,00	0,55
4,2500 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1028600473		EUR	1.000	0	0	% 106,2310	1.062.310,00	0,52
4,3750 % Allianz Finance PERP fix-to-float (subordinated) 2005/2099	XS0211637839		EUR	1.000	1.000	0	% 100,3125	1.003.125,00	0,49
4,3750 % Repsol Int. Finance MTN 2012/2018	XS0831370613		EUR	1.000	0	0	% 104,8740	1.048.740,00	0,51
4,4500 % Veolia Environnement PERP Multi Reset N. (subord.) 2013/2099	FR0011391820		EUR	1.600	600	0	% 104,5625	1.673.000,00	0,82
4,5000 % Imperial Tobacco Fin. MTN 2011/2018	XS0645669200		EUR	1.000	0	0	% 106,8955	1.068.955,00	0,52
4,5000 % A2A SpA MTN 2012/2019	XS0859920406		EUR	2.000	2.000	0	% 112,7670	2.255.340,00	1,10
4,5000 % Duffry Finance MTN MC 2014/2022	XS1087753353		EUR	1.941	1.941	0	% 105,4375	2.046.541,88	1,00
4,6250 % Glencore Finance Europe MTN 2012/2018	XS0767815599		EUR	1.300	1.300	0	% 105,3260	1.369.238,00	0,67
4,7500 % Enel MTN 2003/2018	XS0170343247		EUR	2.000	2.000	0	% 106,7730	2.135.460,00	1,04
4,8780 % Danske Bank PERP fix-to-float (subordinated) 2007/2099	XS0287195233		EUR	1.000	0	0	% 101,3125	1.013.125,00	0,49
5,1250 % Grupo Antolin Dutch MC 2015/2022	XS1246049073		EUR	1.000	1.000	0	% 108,0625	1.080.625,00	0,53
5,2500 % Glencore Finance Europe MTN 2010/2017	XS0495973470		EUR	1.000	0	0	% 101,1165	1.011.165,00	0,49
5,3750 % Royal Bank of Scotland MTN 2009/2019	XS0454984765		EUR	1.000	1.000	0	% 113,8225	1.138.225,00	0,56
5,6250 % SSE PLC PERP Multi Reset Notes (sub.) 2012/2099	XS0829343598		EUR	2.000	2.000	0	% 103,4370	2.068.740,00	1,01
5,7500 % EDP Finance MTN 2012/2017	XS0831842645		EUR	1.000	0	0	% 104,2500	1.042.500,00	0,51
5,7670 % Münchener Rückvers. PERP fix-to-float (Nachrang) 2007/2099	XS0304987042		EUR	2.000	1.000	0	% 102,2805	2.045.610,00	1,00
5,8750 % Standard Chartered Bank MTN (subordinated) 2007/2017	XS0323411016		EUR	1.500	0	0	% 104,2320	1.563.480,00	0,76
6,0000 % Fortum MTN 2009/2019	XS0418729934		EUR	500	0	0	% 113,3185	566.592,50	0,28
6,2110 % AXA MTN PERP fix-to-float (subordinated) 2007/2099	XS0323922376		EUR	1.000	0	0	% 104,1335	1.041.335,00	0,51
6,3750 % Commerzbank MTN S.773 (subordinated) 2011/2019	DE000CB83CE3		EUR	2.000	2.000	0	% 111,7500	2.235.000,00	1,09
6,5000 % BG Energy Capital PERP Multi Reset Notes (sub.) 2012/2072	XS0796069283		EUR	2.000	2.000	0	% 105,5625	2.111.250,00	1,03
6,5000 % Telefonica Europe PERP Multi Rate Reset (sub.) 2013/2099	XS0972570351		EUR	400	400	0	% 106,8125	427.250,00	0,21
6,6250 % Fiat Finance & Trade MTN 2013/2018	XS0906420574		EUR	1.000	0	0	% 107,0000	1.070.000,00	0,52
6,9340 % Royal Bank of Scotland MTN (subordinated) 2008/2018	XS0356705219		EUR	1.700	1.700	0	% 107,5000	1.827.500,00	0,89

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	9.101.437,50	4,45
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Coca-Cola Co. FRN 2015/2019	XS1197832832		EUR	2.000	0	0	% 100,3180	2.006.360,00	0,98
0,2500 % Daimler MTN 2016/2020	DE000A169NA6		EUR	2.000	2.000	0	% 100,6885	2.013.770,00	0,98
0,5890 % Erste Group Bank FRN MC (subordinated) 2006/2017	XS0260783005		EUR	1.500	0	0	% 99,9375	1.499.062,50	0,73
1,1250 % Nomura Europe Finance MTN 2015/2020	XS1241710323		EUR	2.500	0	0	% 102,3350	2.558.375,00	1,25
1,5000 % John Deere Bank SA MTN 2013/2018	XS0953182317		EUR	1.000	0	0	% 102,3870	1.023.870,00	0,50
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	1.806.030,00	0,88
Verzinsliche Wertpapiere									
0,1190 % United Parcel Service MTN FRN 2015/2020	XS1323463056		EUR	1.800	0	0	% 100,3350	1.806.030,00	0,88
Summe Wertpapiervermögen								194.877.017,80	95,18
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR		
Swaps							EUR	217.865,00	0,11
Credit Default Swaps									
Protection Seller									
Anglo American Capital / 100 BP (ML) 12.8.15-20.9.18		OTC	EUR	-2.000				16.889,00	0,01
BMW Finance NV MTN / 100 BP (ML) 24.10.14-20.12.18		OTC	EUR	-2.000				31.582,00	0,02
BNP Paribas MTN / 100 BP (DZ) 20.2.14-20.3.18		OTC	EUR	-2.000				16.034,00	0,01
BP Capital Markets America / 100 BP (BNP) 24.7.14-20.9.18		OTC	EUR	-1.000				13.071,00	0,01
Barclays Bank MTN / 100 BP (JPM) 29.6.16-20.6.19		OTC	EUR	-2.000				22.959,00	0,01
Fiat Chrysler Automobiles N.V. / 500 BP (BNP) 14.12.16-20.12.19		OTC	EUR	-1.000				93.746,00	0,05
Koninklijke KPN MTN / 100 BP (JPM) 24.7.14-20.9.18		OTC	EUR	-1.000				13.528,00	0,01
Rolls-Royce MTN / 100 BP (JPM) 14.2.14-20.3.18		OTC	EUR	-1.000				8.749,00	0,00
Telefonica Emisiones MTN / 100 BP (GSI) 17.10.16-20.12.20		OTC	EUR	-2.000				1.307,00	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	8.267.512,57	4,04
Bankguthaben							EUR	8.267.512,57	4,04
EUR - Guthaben bei									
Verwahrstelle			EUR	8.267.512,57			EUR	8.267.512,57	4,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.470.373,57	0,72
Zinsansprüche			EUR					1.464.873,56	0,72
Ansprüche aus Credit Default Swaps			EUR					5.500,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾							EUR	-81.071,42	-0,04
Fondsvermögen							EUR	204.751.697,52	100,00 ²⁾
Anteilwert							EUR	51,29	
Umlaufende Anteile							STK	3.991.727	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									95,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,11

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungsgebühren und Veröffentlichungskosten²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
-0,2440 % Heta Asset Resolution i.L. MTN FRN (GTH) 2007/2023	XS0292051835	EUR	0	4.000
0,0000 % Allianz Finance II MTN MC 2016/2020	DE000A180B72	EUR	1.500	1.500
0,0000 % Henkel MTN -single callable- 2016/2021	XS1488418960	EUR	800	800
0,0000 % Kaerntner Ausgleichszahlungs-Fonds /2032	XS1484645616	EUR	4.001	4.001
0,0000 % Volkswagen Leasing MTN FRN 2015/2017	XS1273542867	EUR	0	700
0,0130 % Caterpillar Int. Fin. MTN FRN 2014/2017	XS1071374679	EUR	0	1.000
0,0840 % Standard Chartered Bank MTN FRN 2014/2017	XS1077632013	EUR	0	1.500
0,1320 % Volvo Treasury MTN FRN 2014/2017	XS1107638832	EUR	0	1.900
0,1540 % Skand. Enskilda MTN FRN 2015/2020	XS1291152624	EUR	0	2.000
0,2380 % BNP Paribas MTN FRN 2014/2019	XS1069282827	EUR	0	1.000
0,2380 % JP Morgan Chase & Co. FRN 2015/2020	XS1174472511	EUR	0	2.000
0,2560 % RCI Banque MTN FRN 2014/2017	FR0012330124	EUR	0	1.000
0,2820 % Covestro FRN 2016/2018	XS1377821464	EUR	1.350	1.350
0,3690 % Citigroup FRN MC (subordinated) 2007/2016	XS0303074883	EUR	0	500
0,3880 % Morgan Stanley MTN FRN 2014/2019	XS1139320151	EUR	0	2.000
0,4380 % Goldman Sachs Group MTN FRN 2014/2019	XS1130101931	EUR	0	1.500
0,4460 % Telefonica Emisiones MTN FRN 2014/2017	XS1053304991	EUR	0	2.000
0,4870 % United Technologies MTN FRN 2016/2018	XS1366739552	EUR	1.000	1.000
0,5000 % Bundesobligation S.164 2012/2017	DE0001141646	EUR	0	4.000
0,5000 % Commerzbank MTN 2015/2018	DE000CZ40KN6	EUR	0	2.000
0,5000 % Continental Rubber of America MTN 2015/2019	DE000A1Z7C39	EUR	0	1.300
0,5000 % McDonald's MTN 2016/2021	XS1403263723	EUR	400	400
0,6250 % Nord LB MTN 2015/2018	DE000NLB8G16	EUR	0	1.600
0,6380 % Commerzbank MTN FRN MC (subordinated) 2006/2016	DE000CB07899	EUR	0	1.500
0,7500 % Merck Financial Services MTN -single callable- 2015/2019	XS1284576581	EUR	0	1.000
0,7500 % Santander Consumer Fin. MTN 2016/2019	XS1385935769	EUR	1.500	1.500
0,8750 % Banco Santander Totta Obr. Hipot. (cov.) 2015/2020	PTBSRBOE0021	EUR	0	2.000
0,8750 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2015/2017	DE000A12UA67	EUR	0	1.000
0,8750 % Westpac Banking MTN 2015/2021	XS1333702691	EUR	0	2.000
1,0000 % Volkswagen Leasing MTN 2014/2017	XS1050916649	EUR	0	1.000
1,1000 % Santander Consumer Fin. MTN 2015/2018	XS1264601805	EUR	0	2.200
1,1250 % Mondelez International 2013/2017	XS1003251011	EUR	0	1.000
1,2500 % DVB Bank MTN 2015/2020	XS1310053936	EUR	0	1.000
1,2500 % DVB Bank MTN 2016/2021	XS1379591271	EUR	1.000	1.000
1,2500 % Danone MTN 2013/2018	FR0011437367	EUR	1.000	1.000
1,3750 % BPCE MTN 2014/2019	FR0011915321	EUR	0	2.000
1,5000 % Distribuidora Int. de Aliment. -single callable- 2014/2019	XS1088135634	EUR	0	2.000
1,5000 % Royal Bank of Scotland Group MTN 2013/2016	XS0997797054	EUR	0	2.000

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
1,7500 % A.P. Moller-Maersk MTN 2016/2021	XS1381693248	EUR	1.000	1.000
1,7500 % European Financial Stability Facility (EFSF) MTN 2013/2020	EU000A1G0BK3	EUR	5.000	5.000
1,7500 % Glencore Finance (Dubai) MTN 2012/2016	XS0857214968	EUR	0	1.000
1,7500 % Rabobank Nederland MTN 2014/2019	XS1020295348	EUR	0	750
1,8750 % Barclays MTN 2016/2021	XS1385051112	EUR	1.000	1.000
2,0000 % Bank of Ireland MTN 2014/2017	XS1059619012	EUR	0	1.000
2,5000 % Italy BTP 2014/2019	IT0004992308	EUR	0	4.000
2,7500 % Spain 2014/2019	ES00000124V5	EUR	0	1.000
2,8750 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2012/2017	XS0794620806	EUR	0	1.000
3,1250 % Nationwide Building Society MTN 2012/2017	XS0767717746	EUR	0	1.750
3,3750 % A.P. Moller-Maersk MTN 2012/2019	XS0821175717	EUR	0	1.500
4,0000 % Bouygues 2010/2018	FR0010853226	EUR	0	1.000
4,0000 % Lloyds Bank (covered) 2010/2018	XS0519671787	EUR	0	500
4,1250 % Instituto de Credito Oficial MTN 2010/2017	XS0544695272	EUR	0	2.000
4,2500 % Aquarius & Investment fix-to-float (subordinated) 2013/2043	XS0897406814	EUR	0	500
4,3500 % Portugal 2007/2017	PTOTELOE0010	EUR	0	3.000
4,3750 % Intesa Sanpaolo (covered) 2011/2016	IT0004690126	EUR	0	2.000
4,3750 % TDC MTN 2011/2018	XS0593960304	EUR	2.000	2.000
4,3750 % Wendel 2005/2017	XS0224749100	EUR	0	1.000
4,6250 % Hutchison Whampoa Fin. o6 Ltd. 2006/2016	XS0268587127	EUR	2.000	2.000
4,6250 % Renault MTN 2011/2016	FR0011052117	EUR	0	2.000
4,7500 % Banco Bilbao Vizc. Cedula 2011/2016	ES0413211428	EUR	0	1.000
5,2500 % Siemens Financieringsmat. fix-to-float (subord.) 2006/2016	XS0266838746	EUR	0	2.000
5,2520 % Elm B.V. LPN PERP fix-to-float (subordinated) 2006/2016	XS0253627136	EUR	0	200
5,5270 % Gothaer Allgemeine Vers. MC fix-to-float (subord.) 2006/2016	XS0269270566	EUR	800	2.800
5,8750 % Port.Telecom Int. Fin. MTN 2012/2018	XS0843939918	EUR	0	1.000
5,8750 % Wendel MTN 2012/2019	FR0011321256	EUR	1.000	1.000
6,3750 % Petroleos Mexicanos 2004/2016	XS0197620411	EUR	0	500
6,3750 % Solvay Fin. PERP fix-to-float (subord.) 2006/2016	XS0254808214	EUR	0	1.000
6,3750 % Wolters Kluwer 2008/2018	XS0357251726	EUR	2.000	2.000
6,7500 % Kion Finance MC 2013/2016	XS0889217716	EUR	0	1.000
7,3750 % Linde Fin. fix-to-float (subordinated) 2006/2016	XS0259604329	EUR	0	500
8,2500 % Telecom Italia MTN 2009/2016	XS0418508924	EUR	0	1.000
10,6250 % ArcelorMittal 2009/2016	XS0431928414	EUR	400	600
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,1870 % Dekabank MTN FRN 2016/2018	XS1354256643	EUR	2.000	2.000
3,3750 % UBI Banca (covered) 2010/2017	IT0004619109	EUR	0	1.000
4,2500 % Erste Group Bank MTN 2011/2016	XS0616431689	EUR	0	1.000

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whrg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate		
<i>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</i>		
Swaps		
Credit Default Swaps		
Protection Seller	EUR	3.000
<i>(Basiswert(e): iTraxx Europe Crossover Index S.24 -5 Jahre- / 500 BP (JPM) 9.2.16-20.12.20, iTraxx Europe Crossover Index S.24 -5 Jahre- / 500 BP (JPM) 11.2.16-20.12.20, iTraxx Europe Index Senior Fin. S.24 -5 Jahre- / 100 BP (DZ) 9.2.16-20.12.20)</i>		
Protection Buyer	EUR	12.000
<i>(Basiswert(e): iTraxx Europe Crossover Index S.24 -5 Jahre- / 500 BP (JPM) 10.3.16-20.12.20, iTraxx Europe Index S.24 -5 Jahre- / 100 BP (Credit Suisse) 10.3.16-20.12.20)</i>		

Marktschlüssel

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische verzinsliche Wertpapiere	per 29.12.2016
Alle anderen Vermögenswerte	per 29.12.2016

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	262.225,85	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.873.722,18	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-32.816,40	
4. Sonstige Erträge	61.000,46	
davon Quellensteuererstattungen	59.283,68	
Summe der Erträge	3.164.132,09	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-815.089,67	
2. Verwahrstellenvergütung	-60.626,93	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-24.267,82	
4. Sonstige Aufwendungen	-17.533,11	
davon Depotgebühren	-17.488,47	
Summe der Aufwendungen	-917.517,53	
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.246.614,56	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.519.501,96	
2. Realisierte Verluste	-2.935.105,99	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.415.604,03	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	831.010,53	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.531.461,65	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	782.729,88	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.748.731,77	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.362.472,18	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	213.439.349,91	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-3.493.151,36	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-9.577.258,22	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	58.996.416,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-68.573.674,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	20.285,01	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.362.472,18	
davon nicht realisierte Gewinne	782.729,88	
davon nicht realisierte Verluste	2.748.731,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	204.751.697,52	

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	996.726,33	0,2496980
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	831.010,53	0,2081832
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	418.877,70	0,1049365
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,0000000
III. Gesamtausschüttung	2.246.614,56	0,5628177

(auf einen Anteilumlauf von 3.991.727 Stück)

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2016	204.751.697,52	51,29
31.12.2015	213.439.349,91	51,10
31.12.2014	229.183.543,62	52,45
31.12.2013	192.925.630,54	52,38

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	217.865,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
	BNP Paribas S.A., Paris	
	DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt	
	Goldman Sachs International Ltd., London	
	JPMorgan Securities PLC, London	
	Merrill Lynch International, London	

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,11

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	0,48 %
Größter potenzieller Risikobetrag	0,73 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,63 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

Konfidenzniveau	99,00 %
Unterstellte Haltedauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	180 Wochenrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,96325

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

30 % iBoxx Euro Coll Cov 1-3 Y + 20 % iBoxx Euro Coll Cov 3-5 Y
+ 30 % iBoxx Euro Corp 1-3 Y + 20 % iBoxx Euro Corp Fin Sub

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	103,55 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	51,29
Umlaufende Anteile	STK	3.991.727

Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

Zum Stichtag 31.12.2016 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 94 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 6 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 0,45 %.

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

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt 0 %.

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

Im Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega Reserve Rentenfonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 3.923,42 EUR.

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen: Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR Transaktionen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	5.040
davon feste Vergütung	TEUR	3.923
davon variable Vergütung	TEUR	1.117

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG		57
Höhe des gezahlten Carried Interest		n.a.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	TEUR	2.422
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.431
davon andere Führungskräfte		n.a.
davon andere Risikoträger	TEUR	991
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen		n.a.
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem zuletzt festgestellten Jahresabschluss der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres ermittelt. Zur Grundvergütung können Mitarbeiter und Geschäftsleiter eine leistungsorientierte Vergütung erhalten. Nähere Hinweise und Erläuterungen zum Vergütungssystem der Gesellschaft sind auf der Internetseite der Gesellschaft (www.ampega.de) erhältlich. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

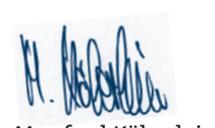
Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

Köln, im April 2017

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung


Jörg Burger


Manfred Köberlein

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Die Ampega Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **Ampega Reserve Rentenfonds** für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwal-

tung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 6. April 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

Ampega Reserve Rentenfonds, Für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

WKN 848114, ISIN DE0008481144, Tag der Ausschüttung: 03.03.2017, Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 03.03.2017

Ausschüttung (einschl. KeSt/SolZ)	
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung
Nr. 1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre
Nr. 1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge
Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge
Nr. 1 b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge
Nr. 1 c)	In den ausgeschütteten und den ausschüttungsgleichen Erträgen sind enthalten:
Nr. 1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG
Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG
Nr. 1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG
Nr. 1 c) dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung
Nr. 1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind
Nr. 1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung
Nr. 1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG
Nr. 1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen
Nr. 1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde
Nr. 1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist
Nr. 1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen
Nr. 1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist
Nr. 1 c) mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG
Nr. 1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist
Nr. 1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist
Nr. 1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung und ausschüttungsgleichen Erträge
Nr. 1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG
Nr. 1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG
	i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG, soweit in bb) enthalten
Nr. 1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in aa) enthalten
Nr. 1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und
Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde
Nr. 1 f) bb)	in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist
Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde
Nr. 1 f) dd)	in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist
Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist
Nr. 1 f) ff)	in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist
Nr. 1 f) gg)	in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist
Nr. 1 f) hh)	in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist
Nr. 1 f) ii)	in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist
Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung
Nr. 1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre

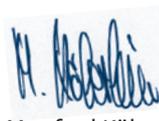
Ampega Investment GmbH

Köln, den 03.03.2017

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Priv. Anleger EStG EURO Pro Anteil	Betr. Anleger EStG EURO Pro Anteil	Betr. Anleger KStG EURO Pro Anteil
0,5628177	0,5628177	0,5628177
0,5479661	0,5479661	0,5479661
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,5479661	0,5479661	0,5479661
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-----	0,0000000	-----
-----	0,0000000	0,0000000
-----	0,5476631	0,5476631
0,0000000	-----	-----
0,0000000	-----	-----
0,0000000	-----	-----
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-----	0,0000000	-----
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-----	0,0000000	-----
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-----	0,0000000	-----
-----	-----	0,0000000
-----	-----	0,0000000
-----	-----	0,0000000
0,5479661	0,5479661	0,5479661
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-----	0,0000000	-----
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-----	0,0000000	-----
-----	-----	0,0000000
-----	-----	0,0000000
-----	-----	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-0,0148516	-0,0148516	-0,0148516

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG für den Investmentfonds Ampega Reserve Rentenfonds für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

An die Ampega Investment GmbH (nachfolgend die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 der Abgabenordnung (AO) vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 Investmentgesetz (InvG) bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften

Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob die Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen.

Für unsere Aussage, ob die Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf die Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, auswirken kann.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen,

dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Düsseldorf, den 3. März 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hans-Peter Niedrig
Rechtsanwalt
Wirtschaftsprüfer
Steuerberater

Maximilian Hardt
Steuerberater

Steuerliche Hinweise

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat zur Direktanlage in Aktien in der Rechtssache „Manninen“ für einen finnisch-schwedischen Sachverhalt entschieden, dass die Versagung der Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuern auf ausländische Dividenden nach finnischem Recht europarechtswidrig ist. Auch in Deutschland konnte unter Geltung des so genannten Anrechnungsverfahrens (in der Regel bis Ende des Veranlagungszeitraums 2000) nur die auf inländische Dividenden entfallende Körperschaftsteuer, nicht aber die ausländische Körperschaftsteuer auf die persönliche Steuerschuld des Anlegers angerechnet werden.

Zur Vereinbarkeit des deutschen Anrechnungsverfahrens mit europäischem Gemeinschaftsrecht hat der EuGH mit Urteil vom 06.03.2007 in der Rechtssache Meilicke (Az. C-292/04) hinsichtlich eines Sachverhalts innerhalb der Europäischen Union entschieden, dass das deutsche Körperschaftsteuer-Anrechnungsverfahren insoweit europarechtswidrig war, als die Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuer nicht zulässig war. Danach ist es geboten, dass ein inländischer Anleger, der während der Geltung des deutschen Anrechnungsverfahrens Gewinnausschüttungen von Körperschaften mit Sitz in einem EU-Mitgliedsstaat erhalten hat, die ausländische Körperschaftsteuer nachträglich auf seine inländische Steuerschuld anrechnen lassen kann. Die verfahrensrechtliche Lage im Hinblick auf die Geltendmachung der ausländischen Steuer ist derzeit für die Fondsanlage allerdings noch unklar. Zur Wahrung möglicher Rechte in dieser Angelegenheit kann es sinnvoll sein, sich mit Ihrem Steuerberater in Verbindung zu setzen.

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.12.2016)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

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

Walter Drefahl
Mitglied des Vorstandes der
HDI Vertriebs AG, Hannover

Prof. Dr. Juergen B. Donges
Direktor des Instituts für Wirtschaftspolitik, Köln

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

Dr. Dr. Günter Scheipermeier
Vorsitzender der Geschäftsführung der
NOBILIA-WERKE GmbH & Co., Verl

Geschäftsführung

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

Jörg Burger

Manfred Köberlein

Ralf Pohl

Verwahrstelle

State Street Bank GmbH
Brienner Str. 59
80333 München
Deutschland

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Besonderheiten für Anleger aus Österreich

Auslagerung

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

Aufsichtsbehörde

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

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

Zahl- und Informationsstelle

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG
Burgring 16
8010 Graz
Österreich

Steuerlicher Vertreter

PwC PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Erdbergstraße 200
1030 Wien
Österreich

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

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



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

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

Ein Unternehmen der Talanx