

Jahresbericht

Ampega Reserve Rentenfonds

1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

OGAW-Sondervermögen



Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

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 Spreadduration sollen auf Jahresperspektive 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

Der Fonds wird aktiv gemanagt und orientiert sich nicht an einer Benchmark.

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 CDS (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.

In 2020 bestimmte die Corona-Krise die Entwicklung am Kapitalmarkt, alle anderen Themen waren weitgehend zweitrangig. Auf dem Höhepunkt der Corona-Krise im März kam es zu einem Ausverkauf risikobehafteter Assets mit deutlichen Kursverlusten. Erst mit der Unterstützung der Finanzmärkte durch ein neues EZB-Kaufprogramm ("PEPP") sowie massiver fiskalischer Unterstützung der Unternehmen und der Bevölkerung in den größten Industrieländern erholten sich die Finanzmärkte allmählich wieder. Im August und September schien die Krise fast überstanden, dann zogen im Oktober die Infektionszahlen erneut an und es kam zu erneuten Lockdowns weltweit. Diesmal reagierten die Finanzmärkte so gut wie gar nicht negativ, sondern fokussierten sich auf die Unterstützung durch weitere fiskalische Rettungspakete. Dementsprechend erreichten die meisten Indizes an den Aktien- und Rentenmärkten im Oktober wieder das Niveau von vor der Krise. Mit der Wahl Joe Bidens zum neuen US-Präsidenten Anfang November erklommen die Märkte dann sogar zum Teil historische Höchststände und die Credit-Märkte tendierten positiv, die Risikoaversion erreichte zum Jahresende den niedrigsten Jahreswert. Positiv kam dann der Last-Minute-Deal bei den Brexit-Verhandlungen noch hinzu.

Renditen für sichere 2-jährige Bundesanleihen sanken in der Corona-Krise innerhalb von Tagen von -0,65 % auf -1,0 %, stiegen dann nach Bekanntgabe großer Fiskalprogramme wieder auf -0,65 % und pendelten dann im Jahresverlauf zwischen -0,6 % und -0,8 %. Entsprechend erreichten Spreads für Peripherieanleihen und Corporate Bonds im März ihren Höhepunkt und gingen sukzessive bis Jahresende wieder zurück.

Unternehmensanleihen im Investment Grade zeigten eine Performance von 2,7 %, BB-Anleihen waren mit 2,5 % auf ähnlichem Niveau.

Aufgrund der negativen Renditen bei Staatsanleihen im kurzen Bereich investierte der Ampega Reserve Rentenfonds auch weiterhin verstärkt in Nachranganleihen mit kurzem Call-Datum. Auch Basis-Trades mit CDS wurden abgeschlossen, zudem wurde ein kleiner Anteil CLO beigemischt.

Der Ampega Reserve Rentenfonds schloss das Jahr mit einer Wertentwicklung von -0,04 % in der Anteilklasse P (a) ab. Die Anteilklasse I (a) erreichte eine Wertentwicklung von 0,17 %. Die Jahresvolatilität lag bei 1,53 % in der Anteilklasse P (a) und 1,52 % in der Anteilklasse I (a).

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

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.

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.

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 aus-

reichende Diversifikation. 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.

Operationelle Risiken

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

Pandemierisiken

Durch das Sars-CoV-2-Virus, das sich weltweit ausgebreitet hat, sind nach aktuellen Prognosen negative Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum sowie die Beschäftigung abzusehen, es bestehen allerdings Unsicherheiten über die tatsächlichen Ausprägungen. Aufgrund der volatilen Marktverhältnisse sowie weiterer Faktoren sind Auswirkungen für den Fonds nicht auszuschließen.

Ergänzende Angaben nach ARUGII

Anlageziel des Fonds ist ein konstanter positiver Ertrag. Durch eine kurze Risikobindungsdauer von maximal drei Jahren, soll auf 1-Jahresperspektive auch in volatilen Phasen ein negativer Ertrag vermieden werden. Der Fonds soll durch seine breite Diversifikation auf Assetklassen- und Emittentenebene einen Risikoausgleich herbeiführen und in unterschiedlichen Marktphasen stabile Erträge generieren. Der Fonds ist ein kurzlaufender Rentenfonds, der basierend auf der Ampega Fixed Income Strategie für den EURO-Bereich eine diversifizierte Assetallokation bei gleichzeitig niedriger Zinssensitivität umsetzt. Der Fonds legt sein Vermögen überwiegend in auf Euro lautende Anleihen von Unternehmen, Banken und Staaten an, sowohl festverzinslich als auch variabel. Neben erst-rangigen Papieren können auch nachrangige Anleihen erworben werden. Zudem investiert der Fonds auch über CDS und CLO. Das Rating der Anleihen liegt hauptsächlich im Investmentgrade, Non-Investmentgrade-Anleihen werden beigemischt. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Portfolios beträgt maximal 24 Monate.

Die Emittentenauswahl erfolgt aus den von Ampega definierten Anlageuniversen der jeweiligen Assetklasse. Hierbei wird über den jeweiligen Bottom-Up-Investmentprozess mit quantitativer und qualitativer Analyse eine Einzeltitelsektion erreicht, und um unsere Top-Down-Sicht ergänzt.

Aus den für das Sondervermögen erworbenen Aktien erwachsen Abstimmungsrechte in den Hauptversammlungen der Portfoliogesellschaften (Emittenten) und teilweise andere Mitwirkungsrechte. Die Engagement Policy der Ampega Investment GmbH enthält allgemeine Informationen über die verantwortungsvolle Ausübung dieser Rechte, auch zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Portfoliogesellschaften.

Liegen der Talanx Investment Group keine unternehmensspezifischen Informationen vor, die eine Teilnahme an der Hauptversammlung notwendig machen, so nimmt die Talanx Investment Group in aller Regel Abstand von der persönlichen Teilnahme durch Vertretungsberechtigte. Die Talanx Investment Group unterhält ein hausinternes Komitee zur Prüfung und Entscheidungsfindung zur Stimmrechtsausübung in allen signifikanten Portfolio-Gesellschaften. Das sogenannte Proxy-Voting-Komitee folgt bei der Stimmrechtsausübung maßgeblich den in der Anlagestrategie festgelegten Zielen und berücksichtigt bei der Analyse von Beschlussvorschlägen für Hauptversammlungen diverse Faktoren.

Die Talanx Investment Group hat den externen Dienstleister ISS-ESG mit der Analyse der Hauptversammlungs-Unterlagen sowie der Umsetzung des Abstimmungsverhaltens gemäß den „Continental Europe Proxy Voting Guidelines“ beauftragt. Vorschläge für das Abstimmungsverhalten auf Basis der Ana-

lysen werden in angemessenem Umfang überprüft, insbesondere ob im konkreten Fall für die Hauptversammlung ergänzende oder von der Stimmrechtspolitik der Talanx Investment Group abweichende Vorgaben erteilt werden sollten. Soweit dies in Ergänzung oder Abweichung von der Stimmrechtspolitik notwendig ist, erteilt die Talanx Investment Group konkrete Weisungen zu einzelnen Tagesordnungspunkten.

Um das Risiko des Entstehens von Interessenkonflikten zu reduzieren und gleichzeitig ihrer treuhänderischen Vermögensverwaltung neutral nachkommen zu können, unterhält die Talanx Investment Group in aller Regel keine Dienstleistungsbeziehungen mit Portfolio-Gesellschaften. Unabhängig davon hat die Talanx Investment Group etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung sowie zum Umgang mit Interessenkonflikten eingerichtet. Alle potenziellen und tatsächlichen Interessenskonflikte sind in einem Register erfasst und werden kontinuierlich überprüft. Teil der Überprüfung ist dabei auch die Einschätzung hinsichtlich der Angemessenheit der eingeführten Maßnahmen zur Vermeidung von negativen Auswirkungen aus den identifizierten Interessenkonflikten.

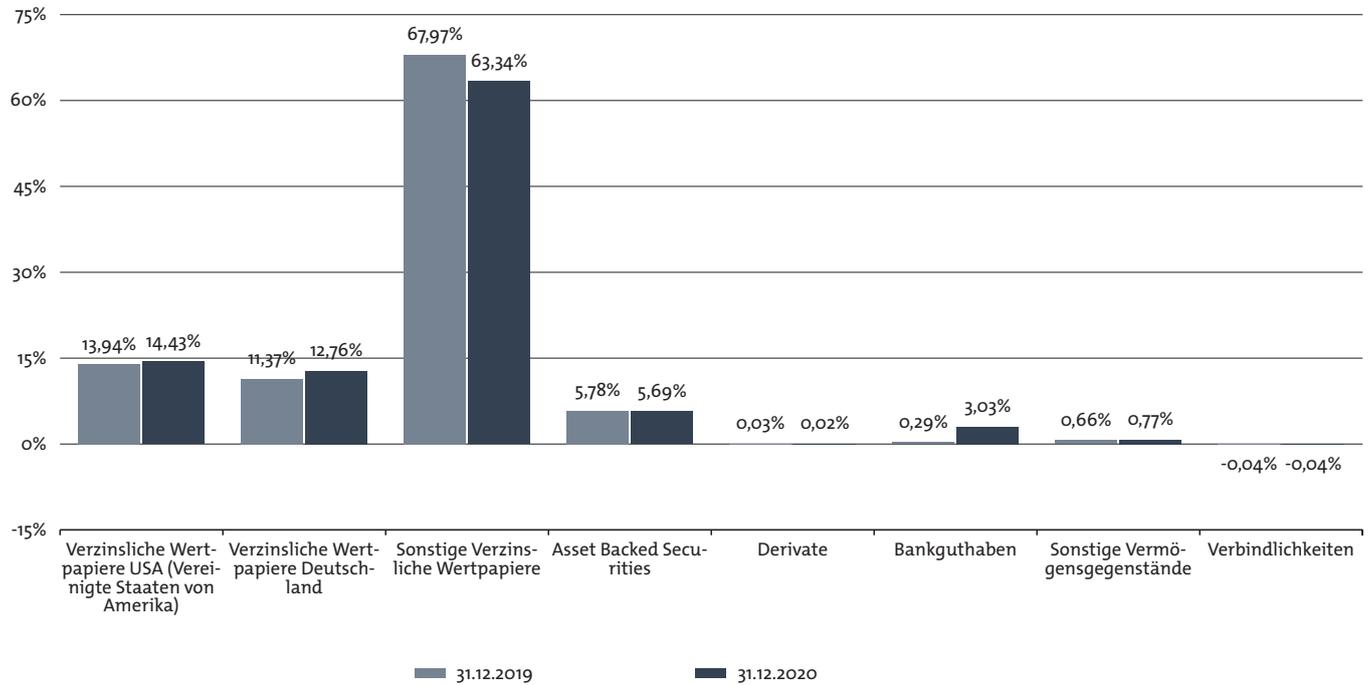
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine nachhaltige und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

Für Fonds- und Vermögensverwaltung in Aktien erfolgt die Vergütung der Talanx Investment Group nicht performanceabhängig, sondern aufwandsbezogen und marktgerecht in Basispunkten vom jeweils verwalteten Vermögen.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten.

Struktur des Sondervermögens



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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. August 2020 fand ein Wechsel der Verwahrstelle von der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg zur Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt statt.

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	191.912.054,01	90,53
Australien	7.542.028,00	3,56
Belgien	1.410.052,00	0,67
Deutschland	27.045.879,00	12,76
Finnland	4.552.633,25	2,15
Frankreich	22.182.802,50	10,46
Großbritannien	23.986.134,00	11,32
Irland	4.549.475,00	2,15
Italien	3.335.255,60	1,57
Japan	4.021.860,00	1,90
Kanada	4.028.770,00	1,90
Luxemburg	10.527.295,00	4,97
Mexiko	1.525.170,00	0,72
Niederlande	24.137.484,00	11,39
Norwegen	503.425,00	0,24
Polen	1.480.455,56	0,70
Portugal	1.022.030,00	0,48
Schweden	8.190.060,10	3,86
Schweiz	3.533.870,00	1,67
Spanien	4.532.520,00	2,14
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	30.592.967,00	14,43
Österreich	3.211.888,00	1,52
Asset Backed Securities	12.056.137,14	5,69
Irland	7.959.004,77	3,75
Niederlande	4.097.132,37	1,93
Derivate	36.729,16	0,02
Swaps	36.729,16	0,02
Bankguthaben	6.416.008,35	3,03
Sonstige Vermögensgegenstände	1.629.373,15	0,77
Verbindlichkeiten	-74.289,46	-0,04
Fondsvermögen	211.976.012,35	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	196.835.234,15	92,86
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	196.835.234,15	92,86
0,0000 % BAT Capital Corp MTN FRN 2017/2021	XS1664643746		EUR	2.500	0	0	% 100,1520	2.503.800,00	1,18
0,0000 % BPCE MTN FRN 2018/2023	FR0013323672		EUR	500	0	0	% 100,5860	502.930,00	0,24
0,0000 % Citigroup MTN FRN MC 2018/2023	XS1795253134		EUR	1.000	0	0	% 100,6050	1.006.050,00	0,47
0,0000 % Dassault Sys- temes MC 2019/2022	FR0013444502		EUR	1.600	0	0	% 100,4670	1.607.472,00	0,76
0,0000 % Enel Finance Int. MTN MC 2019/2024	XS2066706818		EUR	2.000	0	0	% 100,5210	2.010.420,00	0,95
0,0000 % Essilor Internati- onal MTN MC 2019/2023	FR0013463643		EUR	1.500	0	500	% 100,4450	1.506.675,00	0,71
0,0000 % FCA Bank MTN FRN 2018/2021	XS1753030490		EUR	1.000	0	0	% 100,1130	1.001.130,00	0,47
0,0000 % Fidelity National Info. Services FRN 2019/2021	XS1843436491		EUR	1.600	0	0	% 100,1080	1.601.728,00	0,76

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % Ford Motor Credit MTN FRN 2018/2022	XS1767930826		EUR	750	0	0 %	96,7800	725.850,00	0,34
0,0000 % Henkel MTN -single callable- 2016/2021	XS1488418960		EUR	2.000	2.000	0 %	100,1660	2.003.320,00	0,95
0,0000 % John Deere Bank MTN FRN 2017/2022	XS1692846790		EUR	1.000	0	0 %	100,4650	1.004.650,00	0,47
0,0000 % LVMH Moët-Hennessy MTN FRN 2020/2022	FR0013482809		EUR	800	800	0 %	100,3930	803.144,00	0,38
0,0000 % Medtronic Global Holdings 2020/2023	XS2240133459		EUR	1.500	1.500	0 %	100,5070	1.507.605,00	0,71
0,0000 % Mizuho Financial Group MTN FRN 2018/2023	XS1801906279		EUR	500	0	0 %	100,5420	502.710,00	0,24
0,0000 % OMV MTN 2020/2023	XS2189614014		EUR	1.600	1.600	0 %	100,5370	1.608.592,00	0,76
0,0000 % Pernod Ricard 2019/2023	FR0013456423		EUR	1.000	0	500 %	100,4540	1.004.540,00	0,47
0,0000 % Sumitomo Mitsui Financial Group MTN FRN 2017/2022	XS1621087359		EUR	3.000	2.000	0 %	100,5350	3.016.050,00	1,42
0,0000 % Telenor MTN MC 2019/2023	XS2056395606		EUR	500	0	0 %	100,6850	503.425,00	0,24
0,0000 % Volkswagen Leasing MTN FRN 2017/2021	XS1642546078		EUR	1.000	0	0 %	100,1350	1.001.350,00	0,47
0,0000 % Volkswagen Leasing MTN FRN 2019/2021	XS2035557334		EUR	2.000	0	0 %	100,1440	2.002.880,00	0,94
0,0000 % Volvo Treasury MTN MC 2020/2023	XS2115085230		EUR	1.500	1.500	0 %	100,2960	1.504.440,00	0,71
0,0000 % WPP Finance 2013 MTN FRN 2018/2022	XS1794195724		EUR	600	0	0 %	99,5050	597.030,00	0,28
0,0220 % KBC Bank MTN FRN 2017/2022	BE0002281500		EUR	1.400	0	0 %	100,7180	1.410.052,00	0,67
0,0220 % Mitsubishi UFJ Financial Group MTN FRN 2018/2023	XS1828132735		EUR	500	0	0 %	100,6200	503.100,00	0,24
0,0560 % Santander Consumer Fin. MTN FRN 2019/2021	XS2093769383		EUR	1.500	0	0 %	100,3240	1.504.860,00	0,71
0,0670 % Bank of Montreal MTN FRN 2018/2022	XS1791326728		EUR	2.000	0	0 %	100,5350	2.010.700,00	0,95
0,0770 % Carrefour Banque FRN MC 2018/2022	FR0013342664		EUR	1.000	0	0 %	100,3160	1.003.160,00	0,47
0,0910 % Bank of Nova Scotia MTN FRN 2017/2022	XS1694774420		EUR	1.000	0	0 %	100,8820	1.008.820,00	0,48
0,0960 % Goldman Sachs Group MTN FRN MC 2017/2022	XS1577427526		EUR	1.500	0	1.500 %	100,3040	1.504.560,00	0,71
0,1010 % BASF MTN MC 2020/2023	DE000A289DB1		EUR	1.000	1.000	0 %	100,7690	1.007.690,00	0,48
0,1250 % GlaxoSmithKline Cap. MTN MC 2020/2023	XS2170609403		EUR	1.400	1.400	0 %	100,8890	1.412.446,00	0,67
0,1250 % OP Corporate Bank MTN 2020/2024	XS2197342129		EUR	2.000	2.000	0 %	101,0660	2.021.320,00	0,95
0,1250 % Siemens Finanzierungsmat. 2020/2022	XS2182049291		EUR	700	700	0 %	100,6380	704.466,00	0,33
0,1250 % Volvo Treasury MTN MC 2020/2024	XS2230884657		EUR	500	500	0 %	100,6000	503.000,00	0,24
0,1420 % Exxon Mobil MC 2020/2024	XS2196322155		EUR	650	650	0 %	101,0900	657.085,00	0,31
0,1590 % HSBC Holdings MTN FRN -single callable- 2017/2022	XS1586214956		EUR	1.500	0	0 %	100,4450	1.506.675,00	0,71
0,1590 % UBS Group Funding Switz. FRN -single callable- 2017/2022	CH0359915425		EUR	2.500	0	500 %	100,4320	2.510.800,00	1,18
0,1740 % Becton Dickinson Euro Finance MC 2019/2021	XS2002532484		EUR	1.000	0	0 %	100,1230	1.001.230,00	0,47
0,1830 % Morgan Stanley MTN FRN MC 2017/2022	XS1603892065		EUR	500	0	0 %	100,4590	502.295,00	0,24
0,2000 % LB Baden-Württ. MTN 2017/2021	DE000LB1M214		EUR	1.000	0	0 %	100,3960	1.003.960,00	0,47
0,2180 % Commerzbank MTN FRN 2017/2022	DE000CZ40L22		EUR	1.000	0	0 %	100,3230	1.003.230,00	0,47
0,2230 % Banco Santander MTN FRN 2017/2024	XS1717591884		EUR	1.000	1.000	0 %	100,7490	1.007.490,00	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2500 % Berkshire Hathaway MC 2017/2021	XS1548792420		EUR	800	1.500	700 %	100,0300	800.240,00	0,38
0,2500 % Bertelsmann MTN -single callable- 2017/2021	XS1619283218		EUR	500	2.000	1.500 %	100,2150	501.075,00	0,24
0,2500 % Essilor International MTN MC 2020/2024	FR0013516051		EUR	400	400	0 %	101,3430	405.372,00	0,19
0,2500 % Fresenius Medical Care MTN MC 2019/2023	XS2084510069		EUR	500	0	0 %	100,9940	504.970,00	0,24
0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets MTN 2019/2022	XS2059885058		EUR	1.000	0	0 %	100,7490	1.007.490,00	0,48
0,2500 % PKO Bank Hipoteczny (covered) 2019/2021	XS1935261013		EUR	1.000	0	1.000 %	100,6010	1.006.010,00	0,47
0,2500 % RCI Banque MTN MC 2018/2021	FR0013322120		EUR	2.500	1.000	0 %	100,2550	2.506.375,00	1,18
0,2500 % SAP MC 2018/2022	DE000A2TSTD0		EUR	1.000	1.000	0 %	100,6590	1.006.590,00	0,47
0,2500 % Siemens Finanzierungsmat. MTN 2020/2024	XS2182055181		EUR	600	600	0 %	101,7990	610.794,00	0,29
0,2500 % Skand. Enskilda MTN S.GMTN 2020/2023	XS2176534282		EUR	2.100	2.100	0 %	101,2910	2.127.111,00	1,00
0,2500 % Volkswagen Leasing MTN 2018/2021	XS1865186594		EUR	500	0	0 %	100,0960	500.480,00	0,24
0,2870 % Deutsche Bank MTN FRN 2017/2022	DE000DL19TQ2		EUR	1.500	1.500	0 %	100,3570	1.505.355,00	0,71
0,2910 % Credit Agricole London MTN FRN 2017/2022	XS1598861588		EUR	1.000	0	0 %	100,8990	1.008.990,00	0,48
0,3260 % AT&T FRN 2018/2023	XS1907118464		EUR	500	0	0 %	101,3580	506.790,00	0,24
0,3750 % Bank of Nova Scotia MTN 2017/2022	XS1592881020		EUR	1.000	0	0 %	100,9250	1.009.250,00	0,48
0,3750 % Essilor International MTN MC 2020/2026	FR0013516069		EUR	1.000	1.000	0 %	102,4210	1.024.210,00	0,48
0,3750 % IBM 2019/2023	XS1944456018		EUR	1.000	0	0 %	101,3120	1.013.120,00	0,48
0,4430 % Intesa SanPaolo MTN FRN 2017/2022	XS1599167589		EUR	600	0	0 %	100,8270	604.962,00	0,29
0,5000 % FCA Bank MTN MC 2019/2024	XS2051914963		EUR	500	500	0 %	101,1450	505.725,00	0,24
0,5000 % FCA Bank MTN MC 2020/2023	XS2231792586		EUR	500	500	0 %	101,0190	505.095,00	0,24
0,5000 % Imperial Brands Finance -single callable- 2017/2021	XS1558013014		EUR	2.000	0	0 %	100,2660	2.005.320,00	0,95
0,5000 % PSA Banque France MTN MC 2019/2022	XS1980189028		EUR	200	0	0 %	100,8540	201.708,00	0,10
0,5000 % Santander Consumer Fin. MTN 2017/2021	XS1690133811		EUR	1.000	0	1.000 %	100,7170	1.007.170,00	0,48
0,6250 % American Express Credit MC 2016/2021	XS1521058518		EUR	1.000	1.000	0 %	100,8030	1.008.030,00	0,48
0,6250 % British Telecom MTN 2016/2021	XS1377680381		EUR	2.000	2.000	0 %	100,1840	2.003.680,00	0,95
0,6250 % Daimler International Finance MTN 2019/2023	DE000A2RYD83		EUR	1.000	0	0 %	101,6950	1.016.950,00	0,48
0,6250 % Dt. Telekom Int. Fin. MTN 2016/2023	XS1382792197		EUR	1.500	1.500	0 %	102,0510	1.530.765,00	0,72
0,6250 % McKesson MC 2017/2021	XS1567173809		EUR	1.500	300	800 %	100,5680	1.508.520,00	0,71
0,6250 % PSA Banque France MTN 2017/2022	XS1694212181		EUR	1.350	0	0 %	101,3730	1.368.535,50	0,65
0,7500 % Bank of Ireland Group MTN -single callable- 2019/2024	XS2023633931		EUR	2.000	2.000	0 %	101,6470	2.032.940,00	0,96
0,7500 % PKO Bank Polski MTN 2017/2021	XS1650147660		EUR	474	0	1.526 %	100,0940	474.445,56	0,22
0,8000 % Booking Holdings -single callable- 2017/2022	XS1577747782		EUR	500	500	0 %	101,0650	505.325,00	0,24
1,0000 % Altria Group MC 2019/2023	XS1843444081		EUR	1.500	1.000	0 %	102,0780	1.531.170,00	0,72
1,0000 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2023	XS2082323630		EUR	900	0	0 %	100,9850	908.865,00	0,43
1,0000 % LVMH Moët-Hennessy MTN -single callable- 2014/2021	FR0012173706		EUR	1.000	1.000	0 %	100,6880	1.006.880,00	0,47

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % Nokia MTN MC 2017/2021	XS1577727164		EUR	1.475	1.475	0 %	100,1270	1.476.873,25	0,70
1,0000 % Nord LB MTN 2016/2021	DE000NLB8KA9		EUR	2.000	0	0 %	100,0870	2.001.740,00	0,94
1,0500 % AT&T MC 2018/2023	XS1907118894		EUR	600	600	0 %	103,0610	618.366,00	0,29
1,1090 % BP Capital Markets MTN 2015/2023	XS1190973559		EUR	1.000	0	1.000 %	103,0530	1.030.530,00	0,49
1,1250 % BMW US Capital MTN 2015/2021	DE000A1Z6M12		EUR	1.000	0	0 %	101,1010	1.011.010,00	0,48
1,1250 % Santander UK MTN 2015/2022	XS1166160173		EUR	800	0	0 %	101,6250	813.000,00	0,38
1,1250 % Schaeffler AG MTN MC 2019/2022	DE000A2YB699		EUR	1.000	0	0 %	101,1120	1.011.120,00	0,48
1,1250 % Shell Int. Finance MTN 2020/2024	XS2154418144		EUR	1.000	1.400	400 %	104,6050	1.046.050,00	0,49
1,2500 % FCA Bank MTN MC 2019/2022	XS1954697923		EUR	1.000	0	0 %	101,8840	1.018.840,00	0,48
1,2500 % LEG Immobilien MTN -s. callable- 2017/2024	XS1554456613		EUR	1.500	1.500	0 %	103,6000	1.554.000,00	0,73
1,2500 % Vodafone Group MTN 2016/2021	XS1372838240		EUR	500	2.000	1.500 %	101,0820	505.410,00	0,24
1,3000 % AT&T 2015/2023	XS1196373507		EUR	300	300	0 %	103,5180	310.554,00	0,15
1,3750 % Kering MTN 2014/2021	FR0012199008		EUR	500	500	0 %	101,2620	506.310,00	0,24
1,4000 % ARBR 3X CR 2018/2029	XS1781683393		EUR	500	0	0 %	97,0634	485.317,05	0,23
1,4500 % AT&T MC 2014/2022	XS1144086110		EUR	800	0	0 %	101,9910	815.928,00	0,38
1,4500 % CORDA 8X B1R 2017/2030	XS2055752195		EUR	1.000	0	0 %	100,0058	1.000.058,32	0,47
1,4770 % Telefonica Emisiones MTN 2015/2021	XS1290729208		EUR	1.000	2.000	1.000 %	101,3000	1.013.000,00	0,48
1,5000 % ADLER Real Estate MC 2017/2021	XS1731858392		EUR	2.000	800	0 %	100,3300	2.006.600,00	0,95
1,5000 % PENTA 2015-2X BR 2017/2028	XS1645089787		EUR	1.000	0	0 %	100,0421	1.000.421,40	0,47
1,5000 % Sky MTN 2014/2021	XS1109741246		EUR	1.000	0	0 %	101,3460	1.013.460,00	0,48
1,5140 % Ford Motor Credit 2019/2023	XS2013574202		EUR	1.500	1.000	0 %	100,0840	1.501.260,00	0,71
1,5840 % Toyota Finance Australia 2020/2022	XS2157121414		EUR	1.200	1.200	0 %	102,5190	1.230.228,00	0,58
1,6000 % NEWH 1X BR 2017/2030	XS1560856343		EUR	1.000	0	0 %	100,0357	1.000.356,84	0,47
1,6000 % PALMP 1X A2A 2017/2030	XS1566961618		EUR	1.500	0	0 %	100,0186	1.500.279,25	0,71
1,6250 % Daimler MTN 2020/2023	DE000A289XH6		EUR	1.000	1.000	0 %	104,5530	1.045.530,00	0,49
1,6250 % Standard Chartered MTN 2014/2021	XS1077631635		EUR	2.000	0	0 %	100,9300	2.018.600,00	0,95
1,6500 % CRNCL 2016-6X BR 2018/2029	XS1850309896		EUR	600	0	0 %	100,0279	600.167,25	0,28
1,8750 % Iberdrola Int. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1721244371		EUR	3.000	3.000	0 %	102,7640	3.082.920,00	1,45
2,0000 % ARESE 7X BR 2017/2030	XS1650058560		EUR	1.000	0	0 %	99,7256	997.256,28	0,47
2,0000 % CRNCL 2016-6X CR 2018/2029	XS1850310126		EUR	1.000	0	0 %	99,7807	997.806,64	0,47
2,0000 % Commonwealth Bank Austr. fix-to-float (sub.) 2015/2027	XS1219642441		EUR	3.000	3.000	0 %	102,2280	3.066.840,00	1,45
2,0000 % Portugal FRN 2016/2021	PTOTVIOE0006		EUR	1.000	0	0 %	102,2030	1.022.030,00	0,48
2,0000 % Procter & Gamble 2013/2021	XS0989148209		EUR	800	800	0 %	102,0610	816.488,00	0,39
2,1250 % Exor MC 2015/2022	XS1329671132		EUR	2.000	0	0 %	103,7320	2.074.640,00	0,98
2,1250 % Microsoft MC 2013/2021	XS1001749107		EUR	1.500	3.000	1.500 %	101,7570	1.526.355,00	0,72
2,1250 % Total Capital International MTN 2013/2021	XS0994990280		EUR	1.000	0	0 %	102,2600	1.022.600,00	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,1250 % Trinity Acquisitions MC 2016/2022	XS1418774706		EUR	2.100	0	0 %	102,5660	2.153.886,00	1,02
2,1500 % ARBR 2014-2X CR 2017/2030	XS1599434450		EUR	1.000	0	0 %	100,0184	1.000.184,45	0,47
2,1500 % Booking Holdings MC 2015/2022	XS1325825211		EUR	1.000	1.000	0 %	103,8030	1.038.030,00	0,49
2,2000 % CORDA 8X CR 2019/2030	XS2055753169		EUR	500	0	0 %	100,0162	500.081,14	0,24
2,2500 % IQVIA MC 2019/2028	XS2036798150		EUR	1.000	1.000	0 %	101,2120	1.012.120,00	0,48
2,2500 % SPAUL 2X CRRR 2019/2030	XS2052177115		EUR	1.000	0	0 %	100,0161	1.000.160,81	0,47
2,3500 % ARESE 8X CR 2019/2032	XS2060909798		EUR	500	0	0 %	100,2962	501.480,80	0,24
2,3500 % OHECP 2016-5X C 2017/2030	XS1531385083		EUR	1.000	0	0 %	100,0600	1.000.600,42	0,47
2,4000 % AT&T MC 2014/2024	XS1076018131		EUR	200	200	0 %	107,3170	214.634,00	0,10
2,5000 % Anglo American Capital MTN 2013/2021	XS0923361827		EUR	800	0	0 %	100,8990	807.192,00	0,38
2,5000 % CADOG 8X CR 2019/2032	XS2079889445		EUR	470	0	0 %	100,4184	471.966,49	0,22
2,5000 % Goldman Sachs Group MTN 2014/2021	XS1032978345		EUR	1.500	1.500	0 %	102,3680	1.535.520,00	0,72
2,5000 % Orlen Capital 2014/2021	XS1082660744		EUR	500	0	0 %	101,0590	505.295,00	0,24
2,6250 % Gas Natural Fenosa MTN S.1424 2014/2023	XS1062909624		EUR	800	800	0 %	105,7530	846.024,00	0,40
2,6250 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1731823255		EUR	2.000	2.000	0 %	101,6060	2.032.120,00	0,96
2,7500 % BPCE fix-to-float (sub.) 2014/2026	FR0012018851		EUR	1.500	1.500	0 %	101,4520	1.521.780,00	0,72
2,7500 % JP Morgan Chase & Co. MTN 2012/2022	XS0820547825		EUR	1.000	0	0 %	105,0630	1.050.630,00	0,50
2,7500 % ZF North America Capital 2015/2023	DE000A14J7G6		EUR	500	0	0 %	102,8720	514.360,00	0,24
2,8750 % LB Baden-Württ. fix-to-float (sub.) 2014/2026	XS1072249045		EUR	2.800	2.800	0 %	100,8280	2.823.184,00	1,33
3,0000 % America Movil 2012/2021	XS0802174044		EUR	1.500	0	0 %	101,6780	1.525.170,00	0,72
3,0000 % Centrica Multi Reset Notes (sub.) 2015/2076	XS1216020161		EUR	2.000	1.000	0 %	100,7320	2.014.640,00	0,95
3,1250 % ArcelorMittal MTN 2015/2022	XS1167308128		EUR	1.000	0	0 %	103,4250	1.034.250,00	0,49
3,2500 % HeidelbergCement Fin. MTN 2013/2021	XS1002933072		EUR	1.500	2.500	1.000 %	102,8990	1.543.485,00	0,73
3,2500 % IQVIA MC 2017/2025	XS1533922776		EUR	1.000	0	0 %	101,3540	1.013.540,00	0,48
3,2500 % Nordea Bank MTN 2012/2022	XS0801636902		EUR	1.000	0	0 %	105,4440	1.054.440,00	0,50
3,5000 % Anglo American Capital MTN 2012/2022	XS0764637194		EUR	1.500	0	0 %	104,5840	1.568.760,00	0,74
3,5000 % Enel Multi Reset Notes (subordinated) 2019/2080	XS2000719992		EUR	640	0	400 %	109,4740	700.633,60	0,33
3,6250 % EnBW MTN Multi Reset Notes (subord.) 2014/2076	XS1044811591		EUR	2.500	2.500	0 %	100,9370	2.523.425,00	1,19
3,6250 % ING Bank fix-to-float (subord.) 2014/2026	XS1037382535		EUR	3.500	1.500	0 %	100,5810	3.520.335,00	1,66
3,8750 % Repsol Int. Finance PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1207054666		EUR	2.000	2.000	0 %	100,8090	2.016.180,00	0,95
3,8750 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2016/2099	XS1413581205		EUR	2.000	2.000	0 %	104,9590	2.099.180,00	0,99
4,0000 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1115490523		EUR	2.700	1.000	0 %	103,4140	2.792.178,00	1,32
4,0000 % Sappi Papier Holding MC 2016/2023	XS1383922876		EUR	1.600	0	0 %	100,2060	1.603.296,00	0,76
4,0000 % Telia Company MTN 2011/2022	XS0680904827		EUR	1.385	1.385	0 %	105,2660	1.457.934,10	0,69

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % Vonovia Finance PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2099	XS1117300837		EUR	2.500	0	0 %	103,6280	2.590.700,00	1,22
4,7500 % BHP Billiton Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2076	XS1309436753		EUR	3.200	2.000	0 %	101,4050	3.244.960,00	1,53
4,7500 % SES GP MTN 2011/2021	XS0600056641		EUR	1.500	1.500	0 %	100,8940	1.513.410,00	0,71
4,8750 % BAT Int. Finance 2009/2021	XS0468425615		EUR	2.500	2.500	0 %	100,7610	2.519.025,00	1,19
4,8750 % Investor MTN 2009/2021	XS0466670345		EUR	2.000	2.000	0 %	104,6140	2.092.280,00	0,99
5,2500 % FMC Finance VII 2011/2021	XS0576395478		EUR	2.000	0	0 %	100,6900	2.013.800,00	0,95
6,0000 % Münchener Rückvers. fix-to-float (Nachrang) 2011/2041	XS0608392550		EUR	1.000	0	0 %	102,3930	1.023.930,00	0,48
7,7500 % Commerzbank MTN S. 774 (subordinated) 2011/2021	DE000CB83CF0		EUR	1.000	0	0 %	101,5450	1.015.450,00	0,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	7.132.957,00	3,36
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	7.132.957,00	3,36
0,6250 % Dell Bank MC 2019/2022	XS2066058988		EUR	1.500	0	0 %	101,0270	1.515.405,00	0,71
0,7500 % Crown European Holdings 2019/2023	XS2071622216		EUR	1.300	0	0 %	99,9810	1.299.753,00	0,61
0,7500 % UBS London MTN -single callable- 2020/2023	XS2149270477		EUR	1.000	1.000	0 %	102,3070	1.023.070,00	0,48
1,5000 % Kinder Morgan 2015/2022	XS1196817156		EUR	1.700	1.700	0 %	101,8320	1.731.144,00	0,82
1,6250 % Vonovia Finance MTN MC 2020/2024	DE000A28VQC4		EUR	1.000	1.000	0 %	105,5120	1.055.120,00	0,50
2,8750 % Equinix MC 2017/2026	XS1734328799		EUR	1.000	0	0 %	50,8465	508.465,00	0,24
Summe Wertpapiervermögen								203.968.191,15	96,22
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR	36.729,16	0,02
Swaps							EUR	36.729,16	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps							EUR	36.729,16	0,02
Protection Seller									
AT&T Inc. / 100 BP (GS) 17.10.19-20.6.22		OTC	EUR	-2.000				18.004,47	0,01
Koninklijke KPN MTN / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.6.21		OTC	EUR	-2.000				8.062,83	0,00
Shell Int. Finance MTN FRN / 100 BP (BNP) 23.8.18-20.6.21		OTC	EUR	-1.000				4.394,40	0,00
Telecom Italia MTN / 100 BP (BOASEC) 13.6.19-20.6.21		OTC	EUR	-2.000				2.610,78	0,00
Unicredit MTN FRN / 100 BP (CSSS) 24.10.19-20.6.21		OTC	EUR	-1.000				3.656,68	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.416.008,35	3,03
Bankguthaben							EUR	6.416.008,35	3,03
EUR - Guthaben bei							EUR	6.416.008,35	3,03
Verwahrstelle			EUR	6.416.008,35				6.416.008,35	3,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.629.373,15	0,77
Ansprüche aus Credit Default Swaps			EUR					12.333,36	0,01
Zinsansprüche			EUR					1.617.039,79	0,76
Sonstige Verbindlichkeiten²⁾							EUR	-74.289,46	-0,04
Fondsvermögen							EUR	211.976.012,35	100,00³⁾
Anteilwert Klasse P (a)							EUR	50,31	
Anteilwert Klasse I (a)							EUR	501,48	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)							STK	3.259.934,403	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)							STK	95.639	
Fondsvermögen Anteilsklasse P (a)							EUR	164.014.997,46	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen Anteilsklasse I (a)							EUR	47.961.014,89	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									96,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,02

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Veröffentlichungskosten

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Marktschlüssel

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte	per 29.12.2020 oder letztbekannte
---------------------	-----------------------------------

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % ABN AMRO Bank MTN FRN 2018/2021	XS1917574755	EUR	0	1.200
0,0000 % ABN AMRO Bank MTN FRN 2019/2021	XS1935134095	EUR	0	500
0,0000 % Allergan Funding FRN 2018/2020	XS1909193077	EUR	0	2.021
0,0000 % Diageo Finance MTN MC 2017/2020	XS1719154657	EUR	0	600
0,0000 % GlaxoSmithKline Cap. -single callable- 2017/2020	XS1681518962	EUR	0	1.000
0,0000 % ING Bank MTN FRN 2018/2021	XS1914936726	EUR	0	1.000
0,0000 % Medtronic Global Holdings 2019/2021	XS1960676127	EUR	3.000	3.000
0,0000 % Morgan Stanley MTN FRN -single callable- 2017/2020	XS1706111876	EUR	0	1.250
0,0000 % NatWest Markets MTN FRN 2017/2020	XS1627773606	EUR	0	1.500
0,0000 % SAP FRN 2018/2021	DE000A2G8V57	EUR	1.000	1.000
0,0000 % SAP FRN 2018/2020	DE000A2TSTC2	EUR	0	2.500
0,0000 % SAP MC 2020/2023	XS2176715311	EUR	800	800
0,0000 % SNAM MTN FRN 2017/2024	XS1657785538	EUR	0	1.000
0,0000 % Sanofi MTN MC 2019/2022	FR0013409836	EUR	500	2.500
0,0000 % Siemens Finanzierungsmat. MTN 2019/2021	XS2049616464	EUR	0	1.500
0,0000 % Siemens Finanzierungsmat. MTN 2020/2023	XS2118276539	EUR	2.000	2.000
0,0000 % Toyota Finance Australia MTN 2019/2021	XS1978200555	EUR	0	2.000
0,0000 % Toyota Motor Credit MTN 2017/2021	XS1720639779	EUR	0	1.200
0,0000 % Toyota Motor Finance MTN FRN 2019/2021	XS1982186774	EUR	2.000	2.000
0,0030 % Volvo Treasury MTN FRN 2019/2021	XS1948813123	EUR	0	1.000
0,0220 % Westpac Banking MTN FRN 2018/2020	XS1917808849	EUR	0	1.000
0,0720 % NatWest Markets MTN FRN 2019/2021	XS2048471002	EUR	2.000	2.000
0,0730 % SNAM MTN FRN 2017/2022	XS1568906421	EUR	2.000	2.000
0,0740 % NatWest Markets MTN S.NOV FRN 2019/2021	XS2082802443	EUR	0	2.000
0,1140 % Deutsche Bank MTN FRN 2014/2021	DE000DB7XJC7	EUR	0	1.500
0,1250 % Fidelity National Information Services MC 2019/2022	XS2085547433	EUR	0	700
0,1250 % Swedbank MTN 2018/2021	XS1865632555	EUR	0	2.000
0,1800 % NatWest Markets MTN FRN 2019/2021	XS2013531228	EUR	500	500
0,2000 % HSBC France MTN 2018/2021	FR0013358116	EUR	0	2.000
0,2500 % Bundesobligation S.172 2015/2020	DE0001141729	EUR	0	1.000
0,2500 % Diageo Finance MTN MC 2018/2021	XS1896661870	EUR	0	500
0,2500 % FCA Bank MTN 2017/2020	XS1697916358	EUR	0	800
0,2500 % Oversea-Chinese Banking MTN (covered) 2017/2022	XS1577799312	EUR	0	1.000

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
0,2830 % Bank of America MTN FRN -single callable- 2017/2022	XS1560862580	EUR	0	700
0,3090 % ING Groep MTN FRN 2018/2023	XS1882544205	EUR	0	500
0,3090 % Societe Generale MTN FRN 2017/2022	XS1586146851	EUR	2.000	2.000
0,3180 % Telefonica Emisiones MTN 2016/2020	XS1505554698	EUR	0	2.000
0,3620 % Sky MTN FRN 2015/2020	XS1212467911	EUR	0	500
0,3750 % Dt. Telekom Int. Fin. MTN 2017/2021	XS1557095459	EUR	1.000	1.000
0,3750 % E.ON MTN MC 2020/2023	XS2177575177	EUR	2.000	2.000
0,3750 % LB Hessen-Thüringen MTN 2016/2020	XS1377695652	EUR	0	2.000
0,4280 % Credit Suisse London MTN FRN 2020/2022	XS2176687270	EUR	1.500	1.500
0,5000 % PSA Banque France MTN 2017/2020	XS1548539441	EUR	0	300
0,5960 % UniCredit MTN FRN 2015/2020	XS1169707087	EUR	0	1.000
0,7360 % Bank of America fix-to-float 2017/2022	XS1560863554	EUR	0	1.000
0,7500 % Credit Suisse Guernsey (covered) 2014/2021	XS1111312523	EUR	0	500
0,7500 % National Grid MTN 2015/2022	XS1188094673	EUR	300	300
0,7500 % Vivendi MC 2016/2021	FR0013176302	EUR	2.000	4.000
0,8750 % BMW Finance MTN 2015/2020	XS1321956333	EUR	900	900
0,8750 % CRH Finland Services MTN MC 2020/2023	XS2169281131	EUR	400	400
0,8750 % Daimler MTN 2016/2021	DE000A169G07	EUR	0	1.000
0,8750 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2017/2021	DE000A2DASD4	EUR	0	1.100
1,0000 % Apple MTN 2014/2022	XS1135334800	EUR	1.500	1.500
1,0000 % Becton Dickinson -single callable- 2016/2022	XS1531345376	EUR	0	1.000
1,1250 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2016/2020	DE000A13SWH9	EUR	0	1.000
1,1250 % Grenke Finance MTN 2016/2022	XS1527138272	EUR	0	2.000
1,2500 % Cap Gemini MC 2020/2022	FR0013507837	EUR	700	700
1,2500 % Credit Suisse Group Funding MTN 2015/2022	XS1218287230	EUR	500	3.000
1,2500 % FCA Bank MTN 2016/2021	XS1435295925	EUR	0	500
1,3750 % Bank of America MTN 2014/2021	XS1107731702	EUR	1.000	1.000
1,3750 % JP Morgan Chase & Co. MTN 2014/2021	XS1110449458	EUR	500	500
1,3750 % John Deere Cash Management MTN 2020/2024	XS2150006133	EUR	1.000	1.000
1,4010 % Becton Dickinson MC 2018/2023	XS1822506272	EUR	1.000	1.000
1,5000 % Grenke Finance MTN 2016/2021	XS1377248635	EUR	0	225
1,5000 % Molnlycke Holding 2014/2022	XS1137512668	EUR	1.493	1.493
1,5000 % Nomura Europe Finance MTN 2014/2021	XS1136388425	EUR	0	1.500
1,5280 % FCE Bank MTN 2015/2020	XS1317725726	EUR	0	1.000
1,7000 % DH Europe Finance 2015/2022	XS1255436005	EUR	890	890
1,7000 % Danaher MC 2020/2024	XS2147994995	EUR	500	500
1,7500 % Kellogg MTN 2014/2021	XS1070075988	EUR	0	500
1,7500 % Philip Morris Int. 2013/2020	XS0906815088	EUR	0	500
1,7500 % Saint Gobain MTN MC 2020/2023	XS2150053721	EUR	1.000	1.000
1,7500 % ThyssenKrupp MTN MC 2015/2020	DE000A14J579	EUR	500	500
1,8750 % AT&T 2012/2020	XS0861594652	EUR	0	500
1,8750 % LYB International Finance II MC 2016/2022	XS1373987707	EUR	1.600	1.600
1,8750 % Sanofi MTN 2013/2020	FR0011560333	EUR	1.000	1.000
2,1250 % Dt. Telekom Int. Fin. MTN 2013/2021	XS0875796541	EUR	4.000	4.000
2,1250 % TenneT Holding MTN 2013/2020	XS0988014212	EUR	0	1.000
2,2500 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1195201931	EUR	1.000	2.000
2,3750 % Mondelez International 2013/2021	XS1003251441	EUR	2.500	2.500
2,5000 % Expedia Group MC 2015/2022	XS1117297512	EUR	0	1.000
2,5000 % Schneider Electric MTN 2013/2021	FR0011561000	EUR	400	400
2,6250 % Holcim US Finance 2012/2020	XS0825829590	EUR	0	2.000
2,7500 % RWE Multi Reset Notes (subord.) 2015/2020	XS1219498141	EUR	1.500	1.500
2,7500 % ThyssenKrupp MTN -single callable- 2016/2020	DE000A2AAPF1	EUR	0	1.000
3,0000 % ORSTED MRN (subord.) 2015/2020	XS1227607402	EUR	0	2.000
3,1250 % Phoenix PIB Finance MTN 2013/2020	XS0935786789	EUR	0	500

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
3,2500 % Schaeffler Finance MC 2015/2020	XS1212470972	EUR	0	2.000
3,3890 % Gazprom (via Gaz Capital) LPN 2013/2020	XS0906946008	EUR	0	1.000
3,6250 % Telstra MTN 2010/2021	XS0552375577	EUR	0	1.000
4,0000 % Anheuser-Busch InBev MTN 2011/2021	BE6221503202	EUR	0	1.000
4,1250 % Accor PERP Multi Reset Notes (subord.) PERP. 2014/2020	FR0012005924	EUR	1.400	1.400
4,2000 % Volvo Treasury Multi Reset Notes (sub.) 2014/2020	XS1150673892	EUR	2.000	2.500
4,2500 % Bouygues 2005/2020	FR0010212852	EUR	3.000	3.000
4,2500 % Electricite de France PERP Multi Reset Note (sub.) 2013/2020	FR0011401736	EUR	0	1.000
4,2500 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2020	XS1028600473	EUR	0	147
4,5000 % ING Bank MTN 2012/2022	XS0748187902	EUR	1.000	1.000
4,7500 % Arkema PERP Multi Reset Notes (subordinated) 2014/2020	FR0012278539	EUR	0	2.000
4,7500 % Fiat Finance & Trade MTN 2014/2021	XS1048568452	EUR	1.200	1.200
4,7500 % Telia Company MTN 2009/2021	XS0465576030	EUR	0	1.000
5,1180 % Solvay Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1323897485	EUR	1.000	1.000
5,2500 % AXA fix-to-float (subord.) 2010/2020	XS0503665290	EUR	0	3.800
5,3740 % HBOS MTN (sub.) 2007/2021	XS0324964666	EUR	2.000	2.000
5,3750 % Energias de Portugal Multi Reset Notes (sub.) 2015/2020	PTEDPUOM0024	EUR	0	2.000
6,7500 % Nationwide Building Society MTN (sub.) 2010/2020	XS0527239221	EUR	0	500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,8750 % Equinix MC 2017/2025	XS1679781424	EUR	1.000	2.000

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.12.2020

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag (v.H.)	1	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,4	0,2
Mindestanlage EUR	-	1.000.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		277.847,29
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.160.377,42
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-15.174,07
4. Sonstige Erträge		1.403,99
davon Consent Payments	1.403,99	
Summe der Erträge		2.424.454,63
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-651.386,21
2. Verwahrstellenvergütung		-47.021,44
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-22.330,34
4. Sonstige Aufwendungen		-32.600,62
davon Depotgebühren	-26.539,80	
davon Kontoführungsgebühren	-35,67	
davon Rechtsverfolgungskosten	-227,44	
Summe der Aufwendungen		-753.338,61
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.671.116,02
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		416.217,80
2. Realisierte Verluste		-1.483.504,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.067.286,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		603.829,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		67.015,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-138.457,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		532.387,82

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		81.171,61
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		631.093,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-4.433,09
4. Sonstige Erträge		409,90
davon Consent Payments	409,90	
Summe der Erträge		708.241,45
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-94.978,87
2. Verwahrstellenvergütung		-13.735,90
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.423,47
4. Sonstige Aufwendungen		-9.520,51
davon Depotgebühren	-7.750,77	
davon Kontoführungsgebühren	-10,44	
davon Rechtsverfolgungskosten	-66,52	
Summe der Aufwendungen		-123.658,75
III. Ordentlicher Nettoertrag		584.582,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		121.596,43
2. Realisierte Verluste		-433.389,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-311.793,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		272.789,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		284.971,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-588.762,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-31.002,22

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-658.095,77
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-875.795,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	98.523.252,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-99.399.047,72	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		154.020,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		532.387,82
davon nicht realisierte Gewinne	67.015,90	
davon nicht realisierte Verluste	-138.457,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		164.014.997,46

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-171.511,39
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.515.812,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	47.761.998,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-42.246.186,13	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-17.780,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-31.002,22
davon nicht realisierte Gewinne	284.971,17	
davon nicht realisierte Verluste	-588.762,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		47.961.014,89

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	646.818,58	0,1984146
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	603.829,62	0,1852275
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	924.654,76	0,2836421
III. Gesamtausschüttung	325.993,44	0,1000000

(auf einen Anteilumlauf von 3.259.934,403 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	149.598,08	1,5641954
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	272.789,17	2,8522796
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	326.748,25	3,4164750
III. Gesamtausschüttung	95.639,00	1,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 95.639 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2020	164.014.997,46	50,31
31.12.2019	164.862.480,33	50,53
31.12.2018	174.885.699,71	49,94
31.12.2017	208.398.974,54	51,24

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2020	47.961.014,89	501,48
31.12.2019	42.665.496,57	502,64
31.12.2018	17.762.493,99	495,09
03.09.2018 ¹⁾	18.000.000,00	500,00

¹⁾ *Auflagedatum: 03.09.2018*

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	36.729,16
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	BNP Paribas S.A., Paris	
	BofA Securities Europe S.A., Paris	
	Credit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A., Madrid	
	Goldman Sachs Bank Europa SE, Frankfurt am Main	
	J.P. Morgan AG, Frankfurt am Main	

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,02

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	0,28 %
Größter potenzieller Risikobetrag	1,85 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,18 %

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	504 Tagesrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,993

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013. 104,90 %

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	50,31
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	501,48
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	3.259.934,403
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	95.639

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.

Das bisherige Vorgehen bei der Bewertung der Assets des Sondervermögens findet auch vor dem Hintergrund der Auswirkungen durch Covid-19 Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen in diesem Zusammenhang waren bisher nicht notwendig.

Zum Stichtag 31. Dezember 2020 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 94,06 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 5,94 % 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:

Anteilklasse P (a)	0,46 %
Anteilklasse I (a)	0,26 %

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:

Anteilklasse P (a)	0,00 %
Anteilklasse I (a)	0,00 %

Dieser Anteil berücksichtigt die vom Sondervermögen im Geschäftsjahr angefallene Performance-Fee im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens sowie die Performance-Fee der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 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 Aufwandsrückstellungen.

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: 11.162,10 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	7.325
davon feste Vergütung	TEUR	5.661
davon variable Vergütung	TEUR	1.664
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		62
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	3.102
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.619
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.086
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	398
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2019 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2019 ermittelt. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von den anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

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

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

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

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

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

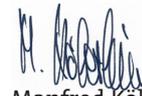
Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

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

Köln, den 13. April 2021

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Ampega Reserve Rentenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Ampega Investment GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünfti-

gerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

men, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 13. April 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eva Handrick
Wirtschaftsprüfer

ppa. Elisabeth Kern
Wirtschaftsprüferin

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.12.2020)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

Dr. Jan Wicke, stellv. Vorsitzender (ab dem 01.09.2020)
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Dr. Immo Querner, stellv. Vorsitzender (bis zum 31.08.2020)
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Norbert Eickermann
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

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

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

Geschäftsführung

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

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer

Ralf Pohl (bis zum 31.01.2020)

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstr. 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

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

Aufsichtsbehörde

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

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

Besonderheiten für Anleger aus Österreich

Zahl- und Informationsstelle

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG
Burgring 16
8010 Graz
Österreich

Steuerlicher Vertreter

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
1010 Wien
Österreich

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

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden börsentäglich in der österreichischen Tageszeitung „DIE PRESSE“ veröffentlicht. Gerichtsstand für Klagen gegen die Investmentgesellschaft, die auf den Vertrieb der Investmentanteile in Österreich Bezug haben, ist Wien. In Ergänzung zum Hinweis nach § 305 KAGB im Verkaufsprospekt (Widerrufsrechte bei „Haustürgeschäften“) gilt, dass für österreichische Anleger § 3 KSchG anzuwenden ist.

Besonderheiten für Anleger aus Luxemburg

Dieser Anhang enthält zusätzliche Informationen für Anleger des Sondervermögens in Luxemburg. Dieser Anhang ist Bestandteil des Verkaufsprospekts und sollte im Zusammenhang mit dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt des Sondervermögens (der „Verkaufsprospekt“) gelesen werden. Sofern nicht anders angegeben, haben alle definierten Begriffe in diesem Anhang dieselbe Bedeutung wie im Verkaufsprospekt.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat die Absicht, Anteile des Sondervermögens in Luxemburg öffentlich zu vertreiben; sie hat dies der Finanzmarktaufsicht angezeigt und ist hierzu seit Abschluss des Anzeigeverfahrens berechtigt.

Zahl- und Informationsstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg

Das Sondervermögen wird in Luxemburg über konzessionierte Banken, konzessionierte Wertpapierfirmen und/oder konzessionierte Wertpapierdienstleistungsunternehmen vertrieben. Zeichnungs- und Rücknahmeanträge können bei der luxemburgischen Zahlstelle eingereicht werden. Gültige Verkaufsprospekte nebst Fondsanlagebedingungen, 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 Ampega Investment GmbH (www.ampega.com).

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis wird auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft (www.ampega.com) veröffentlicht. Mitteilungen an die Anleger erfolgen ebenfalls über die Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft (www.ampega.com).

Gerichtsstand für Klagen gegen die Kapitalverwaltungsgesellschaft, die auf den Vertrieb der Investmentanteile in Luxemburg Bezug nehmen, ist Luxemburg (Stadt).

In Ergänzung zum Hinweis nach § 305 KAGB im Verkaufsprospekt (Widerrufsrechte bei „Haustürgeschäften“) gilt für luxemburgische Anleger Art. L. 221-3 des Verbrauchergesetzbuches (Code de la Consommation).

Besteuerung

Bitte beachten Sie, dass die Besteuerung nach Luxemburger Recht wesentlich von der im Verkaufsprospekt dargelegten steuerlichen Situation abweichen kann. Anteilinhaber und interessierte Personen sollten ihren Steuerberater bezüglich der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuern konsultieren.



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

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