

# Jahresbericht

## Value Intelligence Fonds AMI

1. April 2015 bis 31. März 2016

OGAW-Sondervermögen





# Inhaltsverzeichnis

## Jahresbericht Value Intelligence Fonds AMI für den Zeitraum vom 1. April 2015 bis 31. März 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	12
Vermögensaufstellung	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...	16
Devisenkurse	18
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	18
Überblick über die Anteilklassen	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	19
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	28
Steuerliche Hinweise	30
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	31

## Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Value Intelligence Fonds AMI** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. April 2015 bis 31. März 2016.

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

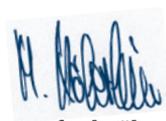
Köln, im April 2016

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 **Value Intelligence Fonds AMI** die Anteilklasse I (a) und P (a) gebildet. Die Bildung von Anteilklassen mit unterschiedlichen Ausgestaltungsmerkmalen und Ausgabe entsprechender Anteile ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Anteile mit gleichen Ausgestaltungsmerkmalen bilden in diesem Fall jeweils eine Anteilklasse. Über die Einrichtung von unterschiedlichen Anteilklassen wird die Gesellschaft die Anleger auf ihrer Homepage ([www.ampega.de](http://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, 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 **Value Intelligence Fonds AMI** ist ein Aktienfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der **Value Intelligence Fonds AMI** strebt als Anlageziel auf lange Sicht die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses 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, die im KAGB und in den Anlagebedingungen genannt sind.

Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses überwiegend in Aktien von weltweiten

Emittenten, die nach fundamentalen Anlagekriterien ausgewählt wurden. Wesentliche Auswahlkriterien sind das Geschäftsmodell, die Qualität des Managements sowie die Attraktivität der Unternehmensbewertung. Die Vorauswahl der Aktien erfolgt auf der Grundlage von quantitativen Filtermethoden (Screenings). Die Entscheidung zum Erwerb von Unternehmensanteilen erfolgt dann nach qualitativer Einzelanalyse.

Bis zu 49 % des Wertes des Fonds dürfen in verzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Bis zu 10 % dürfen in Investmentanteilen angelegt werden.

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

## Auf einen Blick (Stand 31.03.2016)

	Anteilklasse I (a)	Anteilklasse P (a)
ISIN:	DE000A0YAX80	DE000A12BRE4
Auflagedatum:	05.05.2010	01.07.2015
Währung:	Euro	Euro
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.	01.04. - 31.03.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	0,00 %	3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,85 %	0,85 %
Vertriebsvergütung (p.a.):	0,00 %	0,50 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,05 %	0,05 %
<b>Fondsvermögen per 31.03.2016:</b>	116.192.016,17 EUR*	116.192.016,17 EUR*
<b>Nettomittelaufkommen (01.04.2015 – 31.03.2016):</b>	-18.482.916,81 EUR	+16.847,41,55
<b>Anteilumlauf per 31.03.2016:</b>	631.269 Stück	168.695 Stück
<b>Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 31.03.2016:</b>	158,24 EUR	96,61 EUR
<b>Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):</b>	-5,99 %	-3,24 %**
<b>Ausschüttung (für den Berichtszeitraum) je Anteil:</b>	0,67 EUR	0,32 EUR
<b>TER (Total Expense Ratio) nach</b>		
<b>BVI-Methode (01.04.2015 – 31.03.2016):</b>	1,00 %	1,50 %**

\* Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

\*\* seit Auflage am 01.07.2016

# Bericht des Fondsmanagements

## Anlageziel

Der **Value Intelligence Fonds AMI** strebt als Anlageziel auf lange Sicht die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses an. Die attraktiven Renditen sollen mit vergleichsweise niedrigem Risiko erzielt werden.

## Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der **Value Intelligence Fonds AMI** investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses überwiegend in Aktien von weltweiten Emittenten, die nach fundamentalen Anlagekriterien ausgewählt werden. Wesentliche Auswahlkriterien sind die Stabilität des Geschäftsmodells, die Qualität des Managements sowie die Attraktivität der Unternehmensbewertung. Die Entscheidung zum Erwerb von börsennotierten Unternehmensanteilen erfolgt nach wertorientierter, qualitativer Einzelanalyse. Bei der Portfoliokonstruktion werden zudem auch empirische und makroökonomische Faktoren berücksichtigt. Im Mittelpunkt der Anlagestrategie des Fonds stehen kurzfristig immer der Kapitalerhalt und die Stabilität des Portfolios. Langfristig, d. h. über den Zeitraum eines Wirtschaftszyklus, soll eine attraktive, risikoadjustierte Rendite erzielt werden, die möglichst den MSCI World Total Return Net in EUR übertrifft.

Der Wert des Anteilscheins des **Value Intelligence Fonds AMI** war im Berichtszeitraum rückläufig und fiel in der Anteilklasse I (a) um -5,99 % (VJ +24,85 %) auf 158,24 Euro. Der Wert der Anteilklasse P (a) fiel seit Auflage am 1. Juli 2015 um -3,24 %. Der MSCI World Total Return Net in Euro verzeichnete im gleichen Zeitraum ein Minus von 8,52 %. Insbesondere Währungsbewegungen hatten einen negativen Einfluss auf die Fondsperformance. So verlor u. a. der US Dollar, wichtigste Portfoliwährung, mehr als 5 % gegenüber dem Euro. Die Jahresvolatilität bewegte sich – wie auch in den Vorjahren - mit

14,79 % im Vergleich zum Index (20,14 %) auf einem sehr niedrigen Niveau. Das defensive Risikoprofil des Fonds resultiert zum einen aus der spezifischen Aktienselektion, die traditionell das Buffett-Ende des Value Spektrums, d. h. Unternehmen mit stabilen Geschäftsmodellen und soliden Bilanzen, bevorzugt. Zum anderen ergibt sich der defensive Charakter des Fonds auch aus einem hohen Diversifikationsgrad sowie einer hohen Flexibilität in Bezug auf die Cashquote.

Die Aktienquote des **Value Intelligence Fonds AMI** reduzierte sich und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 64,05 % (Vorjahr 70,42 %). Angesichts der anspruchsvollen Bewertungen in allen Assetklassen nutzte das Fondsmanagement mehr denn je die hohe Flexibilität des Aktienmandates und hält im Zweifelsfall lieber Liquidität als überbewertete Unternehmen. So wurden einige Positionen mit hohen Gewinnen verkauft nachdem die Schätzungen des Fondsmanagements über den fairen Wert übertroffen wurden, darunter Apple, Vivendi und Precision Castparts. Neue Anlagemöglichkeiten ergaben sich nur selektiv, da die zwischenzeitliche Korrekturen in erster Linie zyklische bzw. hoch verschuldete Unternehmen betrafen und weniger Qualitätsunternehmen. Zu den Ausnahmen zählten u. a. die Catering-Unternehmen Sodexo S.A. und Compass Group PLC sowie Berkshire Hathaway, die neu in das Portfolio aufgenommen wurden. Neben Berkshire Hathaway gehörten zum Ende des Geschäftsjahres Oracle Corp., Samsung Electronics, Pepsico Inc., Microsoft Corp, Verizon Communications und Alphabet Inc. zu den größten Aktienpositionen des Value Intelligence Fonds AMI.

Neben Anteilen an börsennotierten Unternehmen hält der Fonds auch Liquidität in Fremdwährungen, Staatsanleihen in Fremdwährungen und ETCs (Exchange-traded commodities = börsengehandelte Schuldverschreibungen, die an die Wertentwicklung eines oder mehrerer Rohstoffpreise gekoppelt sind) auf Gold und Silber. Ziel dieser Anlagen ist es, auch im Rahmen des Liquiditätsmanagements zu diversifizieren und

dabei die Chancen für den realen Werterhalt des Vermögens zu verbessern. Zu den bevorzugten Fremdwährungen zählt primär der US Dollar. Gold und Silber werden im Zeitalter der endlos scheinenden geldpolitischen Lockerung als nicht beliebig reproduzierbare Hartwährungen interpretiert.

Die sonstige Liquidität des Fonds wurde auf Euro-Tagesgeldkonten bzw. Fremdwährungskonten gehalten. Der Fonds darf u. a. zum Zweck der Absicherung Derivate einsetzen. Zum Ende des Berichtsjahres bestanden keine Derivatepositionen.

Durch die globale Ausrichtung des Fonds und die Berücksichtigung unterschiedlicher Assetklassen in einem Fonds mit dem Anlageschwerpunkt Aktien unterlag der Fonds diversen Risiken, die nachfolgend erläutert werden.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

### 1. Marktpreisrisiken

#### Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktien ist der Fonds den Risiken der internationalen Aktienmärkte (allgemeine und spezifische Marktrisiken) ausgesetzt. Der Fonds schützt sich gegen die Gefahr eines dauerhaften Kapitalverlustes bei Anlagen in börsennotierte Unternehmen durch Anwendung des wichtigsten Grundprinzips des Value Investments: Gekauft wird ein Unternehmen nur dann, wenn eine signifikante Differenz zwischen Wert und Preis vorliegt und die Aktie mit einem deutlichen Abschlag vom intrinsischen Wert erworben werden kann (Prinzip der Sicherheitsmarge). Die allgemeinen Aktienmarktrisiken werden durch einen strukturierten Investmentprozess bei der Aktienausswahl gesteuert. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch eine breite Diversifikation in unterschiedliche Regionen und Sektoren begrenzt. Zum Berichtsstichtag

war keine der etwa 65 Aktienpositionen größer als 3,3 % des Fondsvermögens.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken hauptsächlich über Investments in Staatsanleihen ausgesetzt. Bei der Auswahl von Staatsanleihen wird die Duration<sup>1</sup> berücksichtigt. Durch den geringen Anteil am Portfolio und die kurze durchschnittliche Restlaufzeit ist das Marktzinsänderungsrisiko und Spreadrisiko gering.

#### Währungsrisiken

US-Dollar-Anlagen hatten im Berichtszeitraum den höchsten Anteil. Der Anteil zum Berichtsstichtag lag bei circa 57 % (VJ 44 %). Der Euro-Anteil des Sondervermögens inklusive Bankguthaben lag zum Ende des Berichtsjahres bei 18 % (VJ 12 %). Die Möglichkeiten zur Diversifikation auf der Währungsseite reduzierten sich, da u. a. der Singapur Dollar aufgrund der engen wirtschaftlichen Verflechtungen mit China zunehmend höheren Risiken ausgesetzt ist. Aufgrund des strukturellen Charakters dieser Risiken wurde die Position im Singapur Dollar im Jahresverlauf nahezu vollständig abgebaut. Zu den nicht abgesicherten Anlagewährungen zählten neben dem US-Dollar im Wesentlichen das britische Pfund, der koreanische Won, dänische Kronen, die norwegische Krone, der Hongkong-Dollar und der kanadische Dollar.

In Fremdwährung denominierte Anlagen unterliegen Währungsrisiken. Dadurch trägt der Investor die Chancen und Risiken von Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

#### Sonstige Risiken

Aufgrund der Investments in Gold und Silber ETCs ist das Sondervermögen auch den speziellen Risiken dieser Anlage in geringem Umfang ausgesetzt.

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

## 2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen im Wesentlichen aus einzelnen Renten-Investments, bei denen es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen kommen kann. Um die Adressenausfallrisiken der Direktinvestments in Renten zu beschränken, investierte der Fonds ausschließlich in Staatsanleihen von Ländern, deren finanzielle Situation als sehr stabil einzustufen ist; im Berichtszeitraum waren das Staatsanleihen von Norwegen und Singapur. Adressenausfallrisiken ergeben sich zudem durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

## 3. Liquiditätsrisiken

Aufgrund der breiten Streuung über eine Vielzahl von Investments ist davon auszugehen, dass ein hoher Prozentsatz der Wertpapiere des Fonds jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden kann. Aktien wurden grundsätzlich über regulierte Börsen erworben. Die angestiegene und vergleichsweise hohe Cash-Quote reduziert ebenfalls das Liquiditätsrisiko.

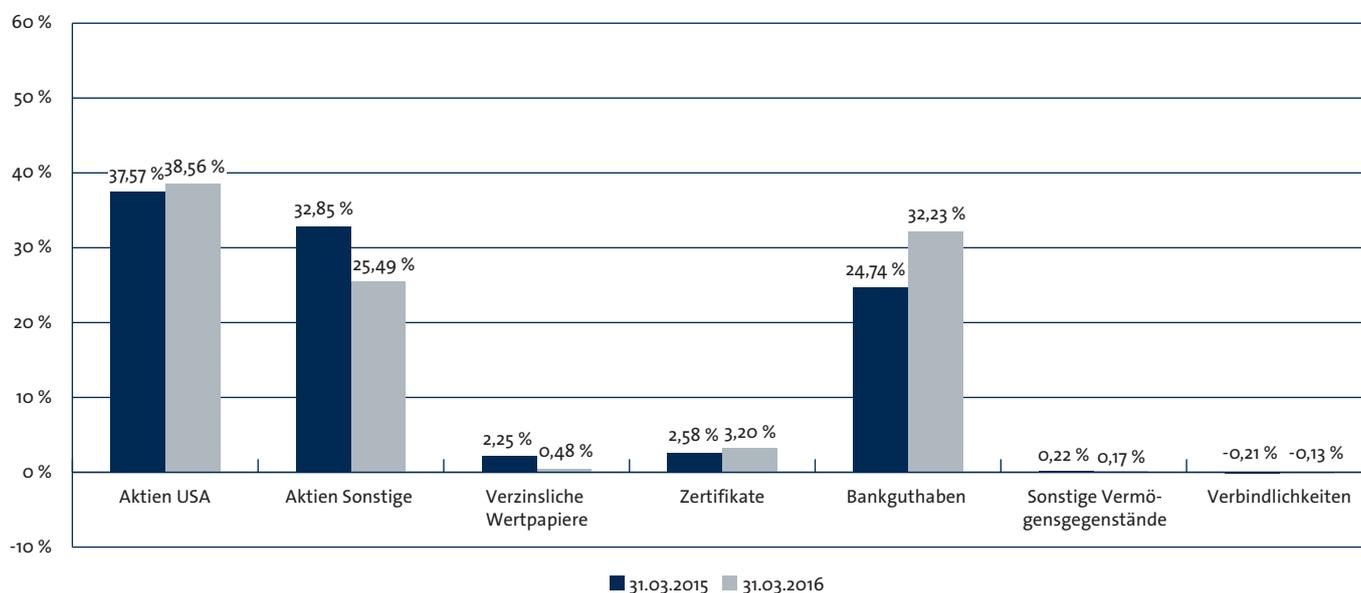
## 4. Operationelle Risiken

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

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die Gewinne und Verluste stammen überwiegend aus der Veräußerung von diversen Aktienpositionen.

## Struktur des Sondervermögens



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

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. Juli 2015 wurde die Anteilklasse P (a) neu aufgelegt.

Ampega Investment GmbH, Köln  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Vermögensübersicht zum 31.03.2016

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Aktien</b>	<b>74.425.661,82</b>	<b>64,05</b>
Australien	24.710,69	0,02
Belgien	1.895.387,80	1,63
Deutschland	534.872,70	0,46
Dänemark	2.438.303,06	2,10
Frankreich	1.485.068,11	1,28
Großbritannien	8.973.508,92	7,72
Hongkong	1.960.564,05	1,69
Irland	47,58	0,00
Kaimaninseln	796.682,80	0,69
Kanada	1.358.751,41	1,17
Mexiko	1.665.014,09	1,43
Schweiz	3.237.435,60	2,79
Südkorea	5.256.872,73	4,52
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	44.798.442,28	38,56
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>553.479,16</b>	<b>0,48</b>
Norwegen	553.479,16	0,48
<b>Zertifikate</b>	<b>3.723.773,50</b>	<b>3,20</b>
Deutschland	2.414.073,50	2,08
Jersey	1.309.700,00	1,13
<b>Bankguthaben</b>	<b>37.450.950,70</b>	<b>32,23</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>194.016,93</b>	<b>0,17</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-155.865,94</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>116.192.016,17</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>61.218.775,01</b>	<b>52,69</b>	
<b>Aktien</b>									
<b>Australien</b>							<b>24.710,69</b>	<b>0,02</b>	
OceanaGold Corp.	CA6752221037	STK	10.000	225.215	215.215	CAD	3,6300	24.710,69	0,02
<b>Belgien</b>							<b>1.895.387,80</b>	<b>1,63</b>	
Groupe Bruxelles Lambert SA	BE0003797140	STK	20.890	0	1.000	EUR	73,0200	1.525.387,80	1,31
D'leteren SA	BE0974259880	STK	10.000	6.000	7.629	EUR	37,0000	370.000,00	0,32
<b>Deutschland</b>							<b>534.872,70</b>	<b>0,46</b>	
Hamburger Hafen und Logistik AG (HHLA)	DE000A058488	STK	39.474	17.596	700	EUR	13,5500	534.872,70	0,46
<b>Dänemark</b>							<b>2.438.303,06</b>	<b>2,10</b>	
Carlsberg A/S	DK0010181759	STK	4.873	0	12.500	DKK	629,0000	411.347,80	0,35
TDC A/S	DK0060228559	STK	364.029	132.000	0	DKK	32,2200	1.574.068,55	1,35
ISS A/S	DK0060542181	STK	12.900	0	7.100	DKK	261,6000	452.886,71	0,39
<b>Frankreich</b>							<b>1.485.068,11</b>	<b>1,28</b>	
Sodexo SA	FR0000121220	STK	8.621	8.621	0	EUR	95,8000	825.891,80	0,71
Bureau Veritas SA	FR0006174348	STK	33.683	33.683	0	EUR	19,5700	659.176,31	0,57
<b>Großbritannien</b>							<b>7.014.983,29</b>	<b>6,04</b>	
Tate & Lyle PLC	GB0008754136	STK	295.342	18.795	1	GBP	5,7700	2.168.923,69	1,87
GlaxoSmithKline plc	GB0009252882	STK	62.174	62.175	1	GBP	14,1200	1.117.343,62	0,96
Group 4 Securicor PLC	GB00B01FLG62	STK	388.444	388.444	145.748	GBP	1,9310	954.671,45	0,82
Hochschild Mining PLC	GB00B1FW5029	STK	420.862	0	17.000	GBP	0,9000	482.087,06	0,41
Compass Group PLC	GB00BLNN3L44	STK	41.633	41.633	0	GBP	12,3000	651.757,54	0,56
Rowan Companies PLC	GB00B65LMV12	STK	38.400	0	1.200	USD	15,5500	525.911,57	0,45
Liberty Global PLC	GB00B8W67662	STK	32.700	32.700	13.800	USD	38,6900	1.114.288,36	0,96
<b>Hongkong</b>							<b>1.960.564,05</b>	<b>1,69</b>	
APT Satellite Holdings Limited	BMG0438M1064	STK	405.750	353.250	0	HKD	6,0900	280.714,50	0,24
First Pacific Co. Ltd.	BMG348041077	STK	300.000	0	186.000	HKD	5,6900	193.919,98	0,17
Great Eagle Holdings Limited	BMG4069C1486	STK	159.264	7.265	266.427	HKD	26,9500	487.601,94	0,42
The Hongkong and Shanghai Hotels Ltd.	HK0045000319	STK	1.067.786	603.549	0	HKD	8,2300	998.327,63	0,86
<b>Irland</b>							<b>47,58</b>	<b>0,00</b>	
Experian PLC	GB00B19NLV48	STK	3	3	35.935	GBP	12,4600	47,58	0,00
<b>Kaimaninseln</b>							<b>403.544,41</b>	<b>0,35</b>	
Springland International Holdings Ltd.	KYG837851081	STK	2.337.000	0	0	HKD	1,5200	403.544,41	0,35
<b>Kanada</b>							<b>1.358.751,41</b>	<b>1,17</b>	
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	CA73755L1076	STK	18.394	1.231	1.000	CAD	22,5800	282.734,19	0,24
Torex Gold Resources Inc.	CA8910541082	STK	898.100	139.100	20.000	CAD	1,7600	1.076.008,17	0,93
NOVAGOLD RESOURCES INC.	CA66987E2069	STK	2	0	369.998	USD	5,1400	9,05	0,00
<b>Mexiko</b>							<b>1.665.014,09</b>	<b>1,43</b>	
Grupo Televisa SAB de CV ADR	US40049J2069	STK	67.300	67.300	0	USD	28,0900	1.665.014,09	1,43
<b>Schweiz</b>							<b>3.237.435,60</b>	<b>2,79</b>	
Nestle SA	CH0038863350	STK	26.130	6.000	0	CHF	72,2500	1.728.680,98	1,49
TE Connectivity Ltd.	CH0102993182	STK	28.000	8.600	600	USD	61,1800	1.508.754,62	1,30

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Südkorea</b>							<b>5.256.872,73</b>	<b>4,52</b>	
Kia Motors Corp.	KR7000270009	STK	27.188	11.188	1.000 KRW	49.250,0000	1.025.502,60	0,88	
Binggrae Co. Ltd.	KR7005180005	STK	12.923	0	0 KRW	70.100,0000	693.800,54	0,60	
Samsung Electronics Co. Ltd.	KR7005930003	STK	3.130	2.239	0 KRW	1.308.000,0000	3.135.489,50	2,70	
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KR7012330007	STK	2.100	2.100	0 KRW	250.000,0000	402.080,09	0,35	
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>							<b>29.665.966,83</b>	<b>25,53</b>	
Axalta Coating Systems Ltd.	BMG0750C1082	STK	75.352	75.352	0 USD	28,9100	1.918.642,17	1,65	
AT&T Inc.	US00206R1023	STK	55.500	55.500	0 USD	39,3700	1.924.462,74	1,66	
Alcoa Inc.	US0138171014	STK	179.100	261.100	82.000 USD	9,6800	1.526.940,29	1,31	
Alphabet Inc. - Class C-	US02079K1079	STK	3.550	4.602	1.052 USD	750,5300	2.346.645,68	2,02	
American Express Co.	US0258161092	STK	23.900	23.900	0 USD	60,2900	1.269.095,47	1,09	
Amer. Int. Group Inc.	US0268747849	STK	6.000	0	35.800 USD	54,5200	288.109,92	0,25	
Berkshire Hathaway Inc. -Class B-	US0846707026	STK	21.178	21.178	0 USD	142,4600	2.657.229,06	2,29	
Citigroup Inc.	US1729674242	STK	42.800	0	2.000 USD	41,8800	1.578.707,06	1,36	
Coca-Cola Co.	US1912161007	STK	32.300	0	25.800 USD	46,5800	1.325.113,62	1,14	
DeVry Inc.	US2518931033	STK	88.859	58.800	2.500 USD	17,2200	1.347.676,57	1,16	
Flowserve Corp.	US34354P1057	STK	11.736	11.736	0 USD	44,0400	455.217,05	0,39	
International Business Machines Corporation	US4592001014	STK	14.350	3.200	500 USD	148,4100	1.875.712,08	1,61	
Johnson & Johnson Ltd.	US4781601046	STK	7.000	0	700 USD	108,9800	671.886,56	0,58	
National Oilwell Varco Inc.	US6370711011	STK	39.500	0	1.200 USD	31,1000	1.081.953,50	0,93	
NOW Inc.	US67011P1003	STK	10.000	0	10.800 USD	17,9500	158.094,06	0,14	
Owens-Illinois Inc.	US6907684038	STK	20.000	0	5.650 USD	15,7400	277.259,12	0,24	
Pepsico Inc.	US7134481081	STK	32.000	0	2.000 USD	102,6900	2.894.204,69	2,49	
Phillips 66	US7185461040	STK	19.356	19.356	0 USD	87,6200	1.493.722,67	1,29	
Sysco Corp.	US8718291078	STK	48.600	0	39.600 USD	46,6300	1.995.964,42	1,72	
United Technologies Corp.	US9130171096	STK	1.500	1.500	0 USD	100,2500	132.442,31	0,11	
Verizon Communications Inc.	US92343V1044	STK	51.410	0	1.590 USD	54,0400	2.446.887,79	2,11	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,2500 % Norway S.472 2006/2017	NO0010313356	NOK	5.000	5.000	0 %	104,3275	553.479,16	0,48	
<b>Zertifikate</b>									
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	DE000A0S9G80	STK	69.350	6.100	2.000 EUR	34,8100	2.414.073,50	2,08	
db Physical Silver ETC (EUR)	DE000A1E0HS6	STK	10.000	4.200	500 EUR	130,9700	1.309.700,00	1,13	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>17.484.139,47</b>	<b>15,05</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Großbritannien</b>							<b>1.958.525,63</b>	<b>1,69</b>	
Liberty Global plc	GB00B8W67B19	STK	59.000	75.000	91.000 USD	37,6900	1.958.525,63	1,69	
<b>Kaimaninseln</b>							<b>393.138,39</b>	<b>0,34</b>	
Phoenix Satellite Television Holdings Ltd.	KYG706451096	STK	2.012.000	0	0 HKD	1,7200	393.138,39	0,34	
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>							<b>15.132.475,45</b>	<b>13,02</b>	
SunEdison Semiconductor Limited	SG9999011704	STK	35.005	35.005	0 USD	6,0500	186.524,79	0,16	
Cisco Systems Inc.	US17275R1023	STK	80.639	0	44.500 USD	28,4600	2.021.301,69	1,74	
Discovery Communications LLC -Class A-	US25470F1049	STK	34.755	3.800	0 USD	28,0900	859.844,94	0,74	

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Liberty Broadband Corp.	US5303073051	STK	9.000	9.000	0 USD	58,3500	462.524,22	0,40
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	48.000	0	1.500 USD	55,0500	2.327.285,54	2,00
Micron Tech. Inc.	US5951121038	STK	139.500	90.100	2.000 USD	10,4800	1.287.616,70	1,11
Oracle Corp.	US68389X1054	STK	102.400	13.900	5.000 USD	40,9700	3.695.022,02	3,18
Qualcomm Inc.	US7475251036	STK	34.200	34.200	0 USD	50,9900	1.535.897,48	1,32
Teradata Corporation	US88076W1036	STK	42.750	0	1.500 USD	26,1100	983.091,86	0,85
Twenty-First Century Fox Inc. -Class B-	US90130A2006	STK	71.400	51.600	0 USD	28,2000	1.773.366,21	1,53
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>78.702.914,48</b>	<b>67,74</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>37.450.950,70</b>	<b>32,23</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>37.450.950,70</b>	<b>32,23</b>
<b>EUR - Guthaben bei</b>								
Verwahrstelle		EUR	4.220.191,27			EUR	4.220.191,27	3,63
Kreissparkasse München Starnberg Ebersberg		EUR	8.994.881,26			EUR	8.994.881,26	7,74
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	281,12			EUR	281,12	0,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
Verwahrstelle		DKK	16.057.163,46			EUR	2.154.919,00	1,85
Verwahrstelle		GBP	587.895,97			EUR	748.244,84	0,64
Verwahrstelle		NOK	37.473.951,37			EUR	3.976.142,62	3,42
Verwahrstelle		SEK	596.148,82			EUR	64.553,20	0,06
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Verwahrstelle		AUD	33.826,31			EUR	22.931,54	0,02
Verwahrstelle		CAD	2.513.038,13			EUR	1.710.713,50	1,47
Verwahrstelle		CHF	162.497,20			EUR	148.793,33	0,13
Verwahrstelle		HKD	5.809.452,53			EUR	659.970,07	0,57
Verwahrstelle		KRW	6.928.933,00			EUR	5.306,64	0,00
Verwahrstelle		SGD	559.631,58			EUR	365.533,36	0,31
SEB AG		USD	11.999.971,79			EUR	10.568.937,63	9,10
Verwahrstelle		USD	4.325.364,57			EUR	3.809.551,32	3,28
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>194.016,93</b>	<b>0,17</b>
Dividendenansprüche		EUR					105.305,17	0,09
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR					69.067,95	0,06
Zinsansprüche		EUR					19.643,81	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>-155.865,94</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>116.192.016,17</b>	<b>100,00 <sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert Klasse I (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>158,24</b>	
<b>Anteilwert Klasse P (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>96,61</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse I (a)</b>						<b>STK</b>	<b>631.269</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse P (a)</b>						<b>STK</b>	<b>168.695</b>	
<b>Fondsvermögen Anteilklasse I (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>99.894.311,93</b>	
<b>Fondsvermögen Anteilklasse P (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>16.297.704,24</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>67,74</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Vertriebsvergütung, Prüfungsgebühren, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung<sup>2)</sup> 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Bermuda</b>				
Jardine Matheson Holdings Ltd.	BMG507361001	STK	208	8.372
Jardine Strategic Holdings Limited	BMG507641022	STK	6.265	23.378
<b>Brasilien</b>				
Centrais Eletricas Brasileiras SA ADR	US15234Q2075	STK	0	68.800
<b>Deutschland</b>				
SAP SE	DE0007164600	STK	0	4.400
Software AG	DE0003304002	STK	0	10.000
<b>Frankreich</b>				
Alten SA	FR0000071946	STK	0	20.934
Vivendi SA	FR0000127771	STK	0	82.500
<b>Großbritannien</b>				
Antofagasta PLC	GB0000456144	STK	55.000	55.000
De La Rue PLC	GB00B3DGH821	STK	0	69.270
Hochschild Mining PLC -BZR-	GB00BYMT2284	STK	157.823	157.823
Rolls Royce Holdings PLC	GB00B63H8491	STK	0	49.500
Serco Group PLC	GB0007973794	STK	166.802	333.604
Serco Group PLC	GB00BW9HGT61	STK	166.802	166.802
Serco Group PLC -BZR-	GB00BW9HGS54	STK	166.802	166.802
<b>Hongkong</b>				
CK Hutchison Holdings Limited	KYG217651051	STK	13.500	30.500
Cheung Kong Property Holdings Ltd	KYG2103F1019	STK	13.500	13.500
<b>Insel Man</b>				
Genting Singapore PLC	GB0043620292	STK	0	1.730.000
<b>Japan</b>				
Resona Holdings, Inc.	JP3500610005	STK	0	261.000
Toho Co Ltd.	JP3598600009	STK	0	44.700
<b>Kanada</b>				
Alamos Gold Inc.	CA0115271086	STK	0	124.500
Iamgold Corp.	CA4509131088	STK	0	40.000
Kinross Gold Corp.	CA4969024047	STK	0	90.000
Silver Wheaton Corp.	CA8283361076	STK	109	35.809
<b>Mexiko</b>				
Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	US1912411089	STK	0	11.100
<b>Niederlande</b>				
TNT Express NV	NL0009739424	STK	189	45.547

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Singapur</b>				
Singapore Telecommunications Ltd.	SG1T75931496	STK	0	288.300
<b>Südkorea</b>				
Nhong Shim Co. Ltd.	KR7004370003	STK	0	2.988
<b>Türkei</b>				
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	TRAAEFES91A9	STK	0	111.142
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>				
AGCO Corporation	US0010841023	STK	0	4.000
Bank of America Corp.	US0605051046	STK	9.150	70.150
Brink`s Company	US1096961040	STK	0	15.400
General Electric Co.	US3696041033	STK	23.800	56.800
Hertz Global Holdings Inc.	US42805T1051	STK	0	16.500
Noble Energy Inc.	US6550441058	STK	6.504	6.504
Precision Castparts Corp.	US7401891053	STK	11.000	16.200
Viacom Inc. -Class B-	US92553P2011	STK	3.000	3.000
Western Union Co.	US9598021098	STK	0	15.300
Arcos Dorados Holdings	VGG0457F1071	STK	0	76.500
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
2,3750 % Singapore (Republic of) 2010/2017	SG7U33949433	SGD	1.200	1.200
2,8750 % Singapore (Republic of) 2008/2015	SG7P27938175	SGD	0	1.700
3,7500 % Singapore (Republic of) 2001/2016	SG5081889064	SGD	1.300	2.900
5,0000 % Norway S.471 2004/2015	NO0010226962	NOK	0	5.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Australien</b>				
Newcrest Mining Ltd. ADR	US6511911082	STK	0	27.500
<b>Britische Jungfern-Inseln</b>				
UTI Worldwide Inc.	VGG872101032	STK	10.300	60.300
<b>Großbritannien</b>				
Liberty LilAC Group -Class A-	GB00BTCOM714	STK	690	690
Liberty LilAC Group C	GB00BTCOMD78	STK	3.750	3.750
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>				
Apple Inc.	US0378331005	STK	0	4.000
C.H. Robinson Worldwide Inc.	US12541W2098	STK	0	33.890
Google Inc. -Class C-	US38259P7069	STK	13	4.603
Itron Inc.	US4657411066	STK	0	7.022
Joy Global Inc.	US4811651086	STK	0	2.000
MoneyGram International Inc.	US60935Y2081	STK	0	92.619
Sears Holdings Corp.	US8123501061	STK	0	20.700
Seritage Growth Properties Trust -BZR-	US81752R1187	STK	20.700	20.700
VeriSign Inc.	US92343E1029	STK	0	13.000

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Kanada</b>				
Romarco Minerals Inc.	CA7759032062	STK	813.000	1.995.500
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>				
Rosetta Resources Inc.	US7777793073	STK	0	27.970

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.03.2016**

Australien, Dollar	(AUD)	1,47510	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46900	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,09210	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45140	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,78570	= 1 (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,80260	= 1 (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1305,71000	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,42470	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	9,23500	= 1 (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,53100	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13540	= 1 (EUR)

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

In- und ausländische Aktien und verzinsliche Wertpapiere	per 30.03.2016
In- und ausländische Investmentanteile	per 30.03.2016, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 30.03.2016 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
Alle anderen Vermögenswerte	per 30.03.2016

**Überblick über die Anteilklassen**

Stand 31.03.2016

	Anteilklasse I (a)	Anteilklasse P (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Zielgruppe	Institutionelle	Privatanleger
Ausgabeaufschlag (v.H.)	0,00	3,00
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,85	0,85
Mindestanlage (EUR)	50.000,00	500,00
Verwahrstellenvergütung (v.H. p.a.)	0,05	0,05
Vertriebsvergütung (v.H. p.a.)	0,00	0,50

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

	für den Zeitraum vom		für den Zeitraum vom	
	01.04.2015 bis 31.03.2016		01.07.2015 bis 31.03.2016	
	Anteilklasse I (a)		Anteilklasse P (a)	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		11.648,71		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.500.377,88		166.458,91
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		91,50		14,94
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		38.357,70		2.821,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-22.749,73		-3.240,43
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-300.372,58		-36.344,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.227.353,48</b>		<b>129.711,03</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-573,71		-28,75
2. Verwaltungsvergütung		-866.087,51		-103.604,39
3. Verwahrstellenvergütung		-60.728,23		-7.298,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-18.008,78		-8.635,37
5. Vertriebsvergütung		0,00		-61.140,36
6. Sonstige Aufwendungen		-25.621,78		-3.068,96
davon Depotgebühren	-23.022,44		-2.695,10	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-971.020,01</b>		<b>-183.776,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>256.333,47</b>		<b>-54.065,43</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		7.839.743,84		935.341,00
2. Realisierte Verluste		-3.931.240,80		-471.884,30
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>3.908.503,04</b>		<b>463.456,70</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.164.836,51</b>		<b>409.391,27</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-11.714.950,89</b>		<b>-943.386,69</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-8.884.491,22		-715.454,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2.830.459,67		-227.932,49
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-7.550.114,38</b>		<b>-533.995,42</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.04.2015 bis 31.03.2016

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>126.037.733,83</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-405.339,23
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-18.482.916,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	12.461.111,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-30.944.028,03	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		294.948,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-7.550.114,38
davon nicht realisierte Gewinne		-8.884.491,22
davon nicht realisierte Verluste		-2.830.459,67
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>99.894.311,93</b>	

## Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 31.03.2016

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>0,00</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		16.847.341,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	16.851.311,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-3.969,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-15.641,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-533.995,42
davon nicht realisierte Gewinne		-715.454,20
davon nicht realisierte Verluste		-227.932,49
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16.297.704,24</b>	

## Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	23.976.976,43	37,9821858
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.164.836,51	6,5975622
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-27.718.862,71	-43,9097480
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>422.950,23</b>	<b>0,6700000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 631.269 Stück)

## Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	409.391,27	2,4268133
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-355.408,87	-2,1068133
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>53.982,40</b>	<b>0,3200000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 168.695 Stück)

## Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
31.03.2016	99.894.311,93	158,24
31.03.2015	126.037.733,83	168,86
31.03.2014	82.628.081,59	135,76
31.03.2013	81.307.030,82	129,64

## Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
31.03.2016	16.297.704,24	96,61
01.07.2015 <sup>1)</sup>	16.076.257,58	99,85

<sup>1)</sup> Aufgagedatum: 01.07.2015

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	0,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		keine

### 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 %)	67,74
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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	4,45 %
Größter potenzieller Risikobetrag	8,07 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	6,55 %

### 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

100 % MSCI World

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	93,69 %
--	---------

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse I (a)	EUR	158,24
Anteilwert Klasse P (a)	EUR	96,61
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	631.269
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	168.695

### 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 31.03.2016 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 1,00 % für die Anteilklasse I (a) und 1,50 % für die Anteilklasse P (a). Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote für im Berichtszeitraum aufgelegte Anteilklassen handelt es sich um eine Kostenschätzung für 12 Monate. Die unterjährig angefallenen Kosten und die Bestandsprovision wurden auf das Gesamtjahr hochgerechnet.

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.

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote für die Anteilklasse P (a) handelt es sich um eine Kostenschätzung für 12 Monate. Die unterjährig angefallenen Kosten und die Bestandsprovision wurden auf das Gesamtjahr hochgerechnet.

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt 0 % für die Anteilklasse I (a) und 0 % für die Anteilklasse P (a).

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

Im Geschäftsjahr vom 01.04.2015 bis 31.03.2016 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Value Intelligence Fonds AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 120.040,34 EUR.

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

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

## Angaben 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 Risktaker	TEUR	2.422
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.431
davon andere Führungskräfte		n.a.
davon andere Risktaker	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](http://www.ampega.de)) erhältlich. Die Vergütung, die Risktaker 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.

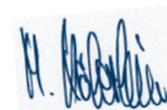
Köln, im Juli 2016

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 **Value Intelligence Fonds AMI** für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 zu prüfen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

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

### *Verantwortung des Abschlussprüfers*

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

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

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

### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 8. Juli 2016

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens

Wirtschaftsprüfer

Lüning

Wirtschaftsprüfer

# Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

Value Intelligence Fonds AMI I (a), Für das Geschäftsjahr vom 01.04.2015 bis 31.03.2016

WKN A0YAX8, ISIN DE000A0YAX80, Tag der Ausschüttung: 13.06.2016, Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 13.06.2016

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

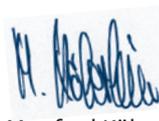
Ampega Investment GmbH

Köln, den 13.06.2016

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Priv. Anleger EStG EURO Pro Anteil	Betr. Anleger EStG EURO Pro Anteil	Betr. Anleger KStG EURO Pro Anteil
0,6700000	0,6700000	0,6700000
1,1458234	1,1458234	1,1458234
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
1,1458234	1,1458234	1,1458234
1,3704591	1,3704591	1,3704591
-----	2,2523431	-----
-----	0,2639394	0,2639394
-----	0,0000000	0,0000000
0,0000000	-----	-----
0,0000000	-----	-----
0,0000000	-----	-----
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-----	0,0000000	-----
1,6164126	1,6164126	1,6164126
-----	1,6164126	-----
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-----	0,0000000	-----
-----	-----	0,0000000
-----	-----	0,0000000
-----	-----	0,0000000
2,4988035	2,4988035	2,4988035
0,0174790	0,0174790	0,0174790
0,0000000	0,0000000	0,0000000
2,4988035	2,4988035	2,4988035
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,2578940	0,2578940	0,2578940
-----	0,2578940	-----
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
0,4758234	0,4758234	0,4758234

# Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

Value Intelligence Fonds AMI P (a), Für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 bis 31.03.2016

WKN A12BRE, ISIN DE000A12BRE4, Tag der Ausschüttung: 13.06.2016, Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 13.06.2016

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

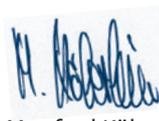
Ampega Investment GmbH

Köln, den 13.06.2016

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Priv. Anleger EStG EURO Pro Anteil	Betr. Anleger EStG EURO Pro Anteil	Betr. Anleger KStG EURO Pro Anteil
0,3200000	0,3200000	0,3200000
0,5354421	0,5354421	0,5354421
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,5354421	0,5354421	0,5354421
0,6708045	0,6708045	0,6708045
-----	0,8862466	-----
-----	0,3200000	0,3200000
-----	0,0043293	0,0043293
0,0000000	-----	-----
0,0000000	-----	-----
0,0000000	-----	-----
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-----	0,0000000	-----
0,6648835	0,6648835	0,6648835
-----	0,6648835	-----
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-----	0,0000000	-----
-----	-----	0,0000000
-----	-----	0,0000000
-----	-----	0,0000000
1,2062466	1,2062466	1,2062466
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
1,2062466	1,2062466	1,2062466
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,1110643	0,1110643	0,1110643
-----	0,1110643	-----
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
0,2154421	0,2154421	0,2154421

## 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 das Investmentvermögen Value Intelligence Fonds AMI I (a) für den Zeitraum vom 01.04.2015 bis 31.03.2016

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 das Investmentvermögen **Value Intelligence Fonds AMI I (a)** für den Zeitraum vom 01.04.2015 bis 31.03.2016 zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

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 entsprechender 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 werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

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.

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.

Düsseldorf, den 13. Juni 2016

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hans-Peter Niedrig  
Rechtsanwalt  
Wirtschaftsprüfer  
Steuerberater

Maximilian Hardt  
Steuerberater

## 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 das Investmentvermögen Value Intelligence Fonds AMI P (a) für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 31.03.2016

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 das Investmentvermögen **Value Intelligence Fonds AMI P (a)** für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 31.03.2016 zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

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 entsprechender 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 werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

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.

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.

Düsseldorf, den 13. Juni 2016

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](mailto:fonds@talanx.com)  
Web [www.ampega.de](http://www.ampega.de)

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.03.2016)  
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

## 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).

## Anlageberater

Value Intelligence Advisors GmbH  
Rauchstr. 4  
81679 München  
Deutschland

## Aufsichtsbehörde

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

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

---



Überreicht durch:



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

Fon +49 (221) 790 799-799  
Fax +49 (221) 790 799-729  
Email [fonds@talax.com](mailto:fonds@talax.com)  
Web [www.ampega.de](http://www.ampega.de)

Ein Unternehmen der Talanx