

# Jahresbericht

## Value Intelligence ESG Fonds AMI

1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

OGAW-Sondervermögen





# Inhaltsverzeichnis

## Jahresbericht Value Intelligence ESG Fonds AMI für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	12
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	15
Devisenkurse	16
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	16
Überblick über die Anteilklassen	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	17
Entwicklung des Sondervermögens	18
Berechnung der Ausschüttung	18
Vergleichende Übersicht	18
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	19
Angaben nach der Derivateverordnung	19
Sonstige Angaben	19
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	19
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	20
Angaben zur Mitarbeitervergütung	20
Vermerk des Abschlussprüfers	21
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	23

## 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 ESG Fonds AMI** innerhalb des Geschäftsjahres vom 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018.

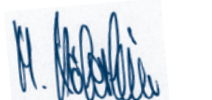
Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie im Abschnitt „Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft“.

Köln, im April 2019

Ampega Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Jürgen Meyer



Manfred Köberlein

## Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds die Anteilklassen 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.com](http://www.ampega.com)) unterrichten.

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

te. Die Gesellschaft hat für den Fonds derzeit keine verschiedenen Anteilklassen eingerichtet. 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 der Verwahrstelle, der Vertriebsvergütung, der erfolgsbezogenen Vergütung, der Vergütung für die Beratungsgesellschaft, 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 ESG Fonds AMI** ist ein Mischfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Das Anlageziel des **Value Intelligence ESG Fonds AMI** ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen.

Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere aller Art, zu denen unter anderem Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere Fonds und Festgelder zählen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien (Ecological, Social, Governance) berücksichtigt. Im Rahmen der Aktienselektion investiert der Fonds überwiegend in unterbewertete Unternehmen mit einem stabilen Geschäftsmodell, effizienter Kapitalallokation und soliden Bilanzen. Zudem kann der Fonds auch in unterbewertete Unternehmen investieren, die nicht über die anderen Merkmale verfügen. Die Aktienquote ist flexibel. Der Fonds kann sowohl zu Absicherungs- als auch Anlagezwecken Finanzderivate einsetzen.

Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab. Die Gesellschaft orientiert sich für den Fonds an einem Portfolio aus weltweiten Aktien als Vergleichsmaßstab. Dieses Portfolio wird nicht abgebildet. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen. Die Zusammensetzung des Fonds sowie seine Wertentwicklung können wesentlich bis vollständig und langfristig – positiv oder negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

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. Bis zu 100 % des Wertes des Fonds können in Wertpapiere angelegt werden. Gleichzeitig gilt auch die folgende Anlagegrenze:

Mindestens 25 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen im Sinne des Investmentsteuerrechts angelegt. Kapitalbeteiligungen in diesem Sinne sind

- Anteile an Kapitalgesellschaften, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind;
- Anteile an Kapitalgesellschaften, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ansässig sind und dort der Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften unterliegen und nicht von ihr befreit sind;
- Anteile an Kapitalgesellschaften, die in einem Drittstaat ansässig sind und dort einer Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften in Höhe von mindestens 15 % unterliegen und nicht von ihr befreit sind;
- Anteile an anderen Investmentvermögen entweder in Höhe der bewertungstäglich veröffentlichten Quote ihres Wertes, zu der sie tatsächlich in die vorgenannten Anteile an Kapitalgesellschaften anlegen oder in Höhe der in den Anlagebedingungen des anderen Investmentvermögens festgelegten Mindestquote.

Bis zu 75 % des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumenten angelegt werden; bis zu 49 % in Bankguthaben und bis zu 10 % in Investmentanteilen.

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

## Auf einen Blick (Stand 31.12.2018)

	<b>Anteilklasse I (a)</b>	<b>Anteilklasse P (a)</b>
<b>ISIN:</b>	DE000A2DJT31	DE000A2DJT49
<b>Auflagedatum:</b>	10.05.2017	10.05.2017
<b>Währung:</b>	Euro	Euro
<b>Geschäftsjahr:</b>	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.
<b>Ertragsverwendung:</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Ausgabeaufschlag (derzeit):</b>	0,00 %	3,00 %
<b>Verwaltungsvergütung (p.a.):</b>	0,95 %	1,45 %
<b>Verwahrstellenvergütung (p.a.):</b>	0,05 %	0,05 %
<b>Fondsvermögen per 31.12.2018:</b>	10.451.588,18 EUR*	10.451.588,18 EUR*
<b>Nettomittelaufkommen (01.01.2018 – 31.12.2018):</b>	+59.217,31 EUR	+199.277,41 EUR
<b>Anteilumlauf per 31.12.2018:</b>	103.897 Stück	5.799 Stück
<b>Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 31.12.2018:</b>	95,31 EUR	94,62 EUR
<b>Ausschüttung je Anteil (für Berichtszeitraum):</b>	0,35 EUR	0,35 EUR
<b>Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):</b>	-2,87 %	-3,37 %
<b>TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.01.2018 – 31.12.2018):</b>	1,11 %	1,63 %

\* Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

# Tätigkeitsbericht

## Anlageziel

Das Anlageziel des **Value Intelligence ESG Fonds AMI** ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Langfristig, d. h. über den Zeitraum eines Wirtschaftszyklus, soll eine attraktive, risikoadjustierte Rendite erzielt werden. Die attraktive Rendite soll mit vergleichsweise niedrigem Risiko erzielt werden.

## Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der **Value Intelligence ESG Fonds AMI** investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere aller Art, zu denen unter anderem Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, Zielfonds und Festgelder zählen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) berücksichtigt. Im Rahmen der Aktienselektion investiert der Fonds überwiegend in unterbewertete Unternehmen mit einem stabilen Geschäftsmodell, effizienter Kapitalallokation und soliden Bilanzen. Zudem kann der Fonds auch in unterbewertete Unternehmen investieren, die nicht über die anderen Merkmale verfügen. Bei der Portfoliokonstruktion werden neben der qualitativen Analyse auch empirische und makroökonomische Faktoren berücksichtigt. Im Mittelpunkt der Anlagestrategie des Fonds steht kurzfristig immer die Stabilität des Portfolios. Der Fonds kann sowohl zur Absicherungs- als auch Anlagezwecken Finanzderivate einsetzen.

Der Wert des Anteilscheins des **Value Intelligence ESG Fonds AMI** war im Berichtszeitraum leicht rückläufig. Die Wertentwicklung des Fonds lag bei -2,87 % in der Anteilklasse I (a) und -3,37 % in der Anteilklasse P (a).

Die Aktienquote des **Value Intelligence ESG Fonds AMI** lag zum Ende des Berichtsjahres 2018 bei gut 46 %. Da der Fondsberater aufgrund der risikoaversen Anlagephilosophie grundsätzlich nur dann Empfehlungen ausspricht, wenn nachhaltig agierende Qualitätsunternehmen mit ausreichender Sicherheitsmarge erworben werden können, gestaltete sich der Positionsaufbau in einem deutlich reifen Marktumfeld wie bereits im Berichtsjahr 2017 weiterhin schleppend. Zu den größten Aktienpositionen zählten zum Jahresende der Suchmaschinenanbieter Alphabet, der Breitbandanbieter Charter Communications über Liberty Broadband und der US-amerikanische Anbieter für Umzugstransporte und Mietlager AMERCO.

Neben Anteilen an börsennotierten Unternehmen hielt der Fonds zum Ende des Berichtszeitraumes Liquidität in Fremdwährungen, Investment-Grade Unternehmensanleihen in Fremdwährungen und ETCs (Exchange-traded commodities = börsengehandelte Schuldverschreibungen, die an die Wertentwicklung eines oder mehrerer Rohstoffpreise gekoppelt sind) auf Gold. 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 zählen der US Dollar und das britische Pfund. Gold und Silber werden vom Fondsberater als zeitgemäße Absicherungen gegen Extremrisiken und nicht beliebig reproduzierbare Hartwährungen interpretiert.

Die sonstige Liquidität des Fonds wurde auf Euro-Tagesgeldkonten bzw. Fremdwährungskonten gehalten.

Durch die globale Ausrichtung des Fonds und die Berücksichtigung unterschiedlicher Assetklassen in einem Fonds mit hoher Affinität für 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 Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien sensibilisiert den Fondsberater zudem für zusätzliche Risiken, die ansonsten häufig wenig Beachtung finden. Die allgemeinen Aktienmarktrisiken werden durch einen strukturierten Investmentprozess bei der Aktienauswahl gesteuert. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch eine breite Diversifikation in unterschiedliche Regionen und Sektoren begrenzt. Zum Berichtsstichtag war keine der Aktienpositionen größer als 4 % des Fondsvermögens.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken hauptsächlich über Investments in Unternehmensanleihen ausgesetzt. Bei der Auswahl der Unternehmensanleihen 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 etwa der Hälfte. Der Euro-Anteil des Sondervermögens inklusive Bankgutha-

ben lag zum Ende des Berichtsjahres bei etwa einem Fünftel. Da der reale Werterhalt des Vermögens ein wichtiges Nebenziel des Fonds darstellt, ist auch die Währungsdiversifikation ein grundlegender langfristiger Bestandteil der Fondsstrategie. Zu den weiteren nicht abgesicherten Anlagewährungen zählen im Wesentlichen britische Pfund, kanadischer Dollar, japanischer Yen, der Schweizer Franken sowie die dänische Krone.

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

#### Sonstige Risiken

Aufgrund der Investments in Gold-ETCs ist das Sondervermögen auch den speziellen Risiken dieser Anlage in geringem Umfang ausgesetzt. Die Rendite solcher Investments resultiert alleine aus der zugrundeliegenden Preisentwicklung des Edelmetalls und ist vom Angebot und von der Nachfrage an den jeweiligen Edelmetallmärkten abhängig. Darüber hinaus kann diese Assetklasse einer erhöhten Volatilität unterliegen.

### 2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen im Wesentlichen aus einzelnen Renten-Investments, bei denen es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen kommen kann. Da der Fonds im Berichtsjahr ausschließlich in kurzlaufende Unternehmensanleihen von sehr hoher Bonität investierte, waren die Adressenausfallrisiken relativ gering. Im Berichtszeitraum investierte der Fonds vorwiegend in US Dollar denominierte Unternehmensanleihen. Adressenausfallrisiken ergeben sich zudem durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

<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.

### **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 hohe Cash-Quote reduziert ebenfalls das Liquiditätsrisiko.

### **4. Operationelle Risiken**

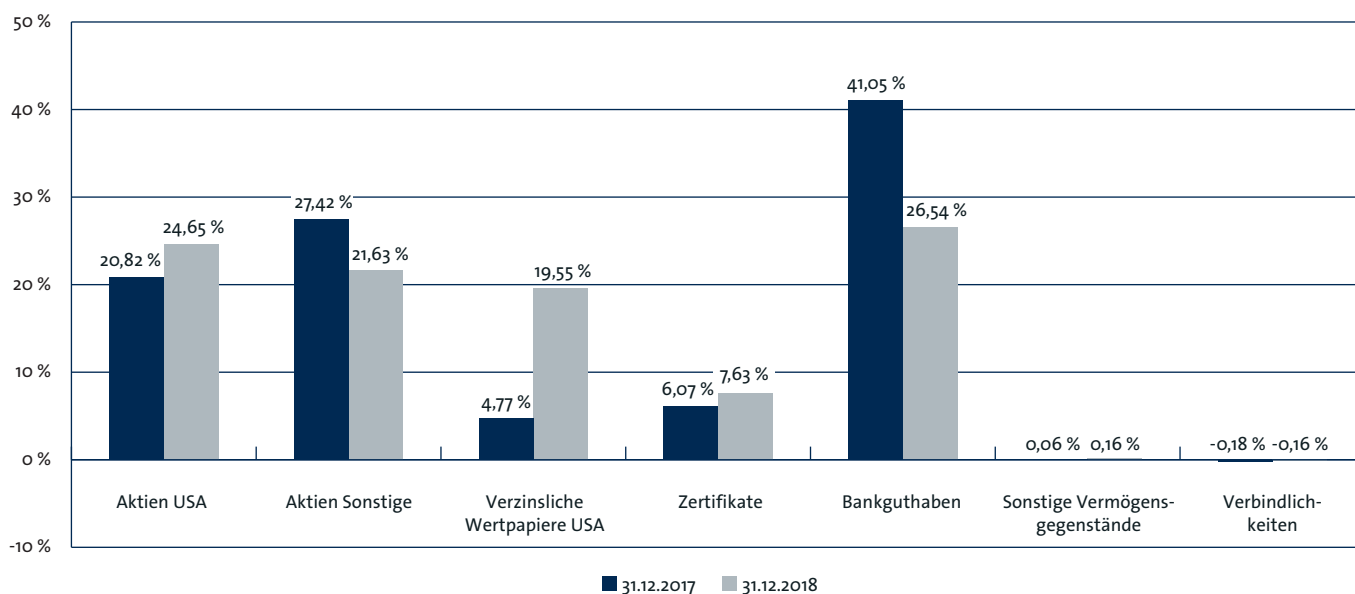
Für die Überwachung und Steuerung der operationellen Risiken des Sondervermögens sind entsprechende Maßnahmen getroffen worden.

---

## 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.

Ampega Investment GmbH, Köln

Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Vermögensübersicht zum 31.12.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Aktien</b>	<b>4.836.692,57</b>	<b>46,28</b>
Australien	41.718,82	0,40
Belgien	7.022,12	0,07
Deutschland	318.757,57	3,05
Großbritannien	373.811,53	3,58
Japan	442.720,90	4,24
Kanada	606.042,49	5,80
Schweiz	382.032,76	3,66
Südkorea	88.464,05	0,85
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	2.576.122,33	24,65
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>2.043.529,25</b>	<b>19,55</b>
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	2.043.529,25	19,55
<b>Zertifikate</b>	<b>797.315,56</b>	<b>7,63</b>
Deutschland	413.103,00	3,95
Jersey	384.212,56	3,68
<b>Bankguthaben</b>	<b>2.773.776,02</b>	<b>26,54</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>16.672,93</b>	<b>0,16</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-16.398,15</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>10.451.588,18</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 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>7.677.537,38</b>	<b>73,46</b>
<b>Aktien</b>								
<b>Australien</b>							<b>41.718,82</b>	<b>0,40</b>
G8 Education Ltd.	AU000000GEM7	STK	24.097	24.097	0 AUD	2,8100	41.718,82	0,40
<b>Belgien</b>							<b>7.022,12</b>	<b>0,07</b>
D'leteren SA	BE0974259880	STK	217	1.770	1.553 EUR	32,3600	7.022,12	0,07
<b>Deutschland</b>							<b>318.757,57</b>	<b>3,05</b>
Lanxess AG	DE0005470405	STK	2.550	2.550	0 EUR	39,8600	101.643,00	0,97
HeidelbergCement AG	DE0006047004	STK	3.030	3.030	0 EUR	52,5600	159.256,80	1,52
GEA Group AG	DE0006602006	STK	1.500	4.018	2.518 EUR	22,2200	33.330,00	0,32
Brenntag AG	DE000A1DAHH0	STK	647	647	3.830 EUR	37,9100	24.527,77	0,23

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Großbritannien</b>							<b>373.811,53</b>	<b>3,58</b>
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	STK	7.915	1.000	2.000 GBP	16,1700	141.839,59	1,36
Sensata Technologies Holding PLC	GB00BFMBMT84	STK	6.080	10.680	4.600 USD	43,5100	231.971,94	2,22
<b>Japan</b>							<b>442.720,90</b>	<b>4,24</b>
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	JP3613000003	STK	6.900	500	0 JPY	3.835,0000	209.431,60	2,00
Fujitec Co. Ltd.	JP3818800009	STK	8.100	8.100	0 JPY	1.183,0000	75.839,86	0,73
Miraca Holdings Inc.	JP3822000000	STK	8.100	6.200	0 JPY	2.456,0000	157.449,44	1,51
<b>Kanada</b>							<b>606.042,49</b>	<b>5,80</b>
Agnico-Eagle Mines Ltd.	CA0084741085	STK	9.990	3.000	0 CAD	55,6600	357.577,74	3,42
Detour Gold Corp.	CA2506691088	STK	14.400	0	0 CAD	11,2700	104.363,39	1,00
Osisko Gold Royalt.	CA68827L1013	STK	16.300	16.300	0 CAD	11,8400	124.108,38	1,19
NOVAGOLD RESOURCES INC.	CA66987E2069	STK	5.700	0	5.800 USD	4,0000	19.992,98	0,19
<b>Schweiz</b>							<b>382.032,76</b>	<b>3,66</b>
Nestle SA	CH0038863350	STK	4.500	1.000	0 CHF	78,3000	312.125,18	2,99
TE Connectivity Ltd.	CH0102993182	STK	1.060	1.060	2.470 USD	75,2100	69.907,58	0,67
<b>Südkorea</b>							<b>88.464,05</b>	<b>0,85</b>
AMOREPACIFIC Group Ltd. -Pref.-	KR7002791002	STK	3.774	3.774	0 KRW	29.950,0000	88.464,05	0,85
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>							<b>2.576.122,33</b>	<b>24,65</b>
Acuity Brands Inc.	US00508Y1029	STK	700	700	0 USD	113,3100	69.551,91	0,67
Alphabet Inc. -Class C-	US02079K1079	STK	440	0	0 USD	1.043,8800	402.759,73	3,85
Amerco	US0235861004	STK	1.210	1.210	0 USD	329,3100	349.408,19	3,34
American Express Co.	US0258161092	STK	700	0	2.400 USD	94,6800	58.116,45	0,56
Bank of New York Mellon Corp	US0640581007	STK	5.000	5.000	0 USD	46,8200	205.278,85	1,96
Berry Global Group Inc.	US08579W1036	STK	800	1.300	500 USD	47,4800	33.307,61	0,32
Dentsply Sirona Inc.	US24906P1093	STK	3.630	3.630	0 USD	37,1200	118.156,44	1,13
Liberty Broadband Corp.	US5303073051	STK	5.690	6.590	900 USD	71,8300	358.394,16	3,43
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	200	0	4.190 USD	101,1800	17.744,65	0,17
Micron Tech. Inc.	US5951121038	STK	11.550	11.550	0 USD	31,9300	323.387,85	3,09
Mohawk Industries Inc.	US6081901042	STK	1.405	1.405	0 USD	117,8600	145.206,33	1,39
Nexeo Solutions Inc.	US65342H1023	STK	4.100	1.800	15.100 USD	8,2200	29.552,79	0,28
NOW Inc.	US67011P1003	STK	10.100	4.000	2.200 USD	11,4800	101.673,10	0,97
Qualcomm Inc.	US7475251036	STK	4.350	6.510	2.160 USD	56,0900	213.952,56	2,05
Starbucks Corp.	US8552441094	STK	2.700	2.700	0 USD	63,2000	149.631,71	1,43
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
1,1000 % Apple 2016/2019	US037833CB42	USD	200	200	0 %	99,0310	173.677,66	1,66
1,1000 % Microsoft 2016/2019	US594918BN39	USD	500	500	0 %	99,0000	434.058,23	4,15
1,3750 % Coca-Cola Co. (The) 2016/2019	US191216BV17	USD	400	400	0 %	99,4175	348.710,98	3,34
1,5500 % Apple 2015/2020	US037833AX89	USD	200	200	0 %	98,7325	173.154,16	1,66
1,8500 % Intel 2017/2020	US458140AZ34	USD	300	300	0 %	98,7940	259.893,02	2,49
2,1250 % Nestle Holdings MTN 2014/2020	XS1066895399	USD	350	350	0 %	99,2705	304.670,95	2,92
2,2500 % Qualcomm 2015/2020	US747525AD56	USD	100	100	0 %	98,4930	86.367,06	0,83
2,3750 % Oracle 2013/2019	US68389XQA88	USD	300	300	0 %	99,9740	262.997,19	2,52

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Zertifikate</b>								
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	DE000A0S9GB0	STK	11.500	1.500	0	EUR 35,9220	413.103,00	3,95
ETFS Physical Gold	JE00B1VS3770	STK	3.600	800	0	USD 121,7100	384.212,56	3,68
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>7.677.537,38</b>	<b>73,46</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>2.773.776,02</b>	<b>26,54</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>2.773.776,02</b>	<b>26,54</b>
<b>EUR - Guthaben bei</b>								
Verwahrstelle		EUR	41.520,95			EUR	41.520,95	0,40
Kreissparkasse Köln		EUR	717.817,51			EUR	717.817,51	6,87
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	711.959,54			EUR	711.959,54	6,81
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
Verwahrstelle		DKK	1.940.741,92			EUR	259.973,32	2,49
Verwahrstelle		GBP	674.549,30			EUR	747.567,18	7,15
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Verwahrstelle		AUD	1.084,37			EUR	668,10	0,01
Verwahrstelle		CAD	93.593,74			EUR	60.187,82	0,58
Verwahrstelle		CHF	173.644,51			EUR	153.820,98	1,47
Verwahrstelle		JPY	5.730.874,00			EUR	45.357,45	0,43
Verwahrstelle		USD	39.803,58			EUR	34.903,17	0,33
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>16.672,93</b>	<b>0,16</b>
Zinsansprüche		EUR					14.070,58	0,13
Dividendenansprüche		EUR					1.407,26	0,01
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR					1.195,09	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>-16.398,15</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>10.451.588,18</b>	<b>100,00 <sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert Klasse I (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>95,31</b>	
<b>Anteilwert Klasse P (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>94,62</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse I (a)</b>						<b>STK</b>	<b>103.897</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse P (a)</b>						<b>STK</b>	<b>5.799</b>	
<b>Fondsvermögen Anteilklasse I (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>9.902.873,08</b>	
<b>Fondsvermögen Anteilklasse P (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>548.715,10</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>73,46</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung 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>Dänemark</b>				
ISS A/S	DK0060542181	STK	3.853	8.633
<b>Frankreich</b>				
Bollore SA	FR0000039299	STK	0	44.400
Sodexo SA	FR0000121220	STK	543	2.143
<b>Großbritannien</b>				
Howden Joinery Group PLC	GB0005576813	STK	0	9.600
Tate & Lyle PLC	GB0008754136	STK	0	14.100
<b>Irland</b>				
Experian PLC	GB00B19NLV48	STK	0	6.400
Greencore Group PLC	IE0003864109	STK	0	5.100
<b>Japan</b>				
Astellas Pharma Inc.	JP3942400007	STK	0	12.000
<b>Niederlande</b>				
Sensata Technologies Holding NV	NL0009324904	STK	0	8.800
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>				
Axalta Coating Systems Ltd.	BMG0750C1082	STK	0	9.120
Coca-Cola Co.	US1912161007	STK	0	5.000
Cognizant Techn. Solutions Corp -Class A-	US1924461023	STK	0	2.180
Discovery Communications LLC -Class A-	US25470F1049	STK	0	400
Intel Corp.	US4581401001	STK	6.460	6.460
Iqvia Holdings Inc.	US46266C1053	STK	0	1.910
Oracle Corp.	US68389X1054	STK	800	5.070
Pepsico Inc.	US7134481081	STK	0	1.200
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,2500 % Nestle Holdings MTN 2012/2018	XS0843329250	USD	0	200
1,2500 % PepsiCo 2015/2018	US713448CR70	USD	0	200
1,3000 % Microsoft 2015/2018	US594918BF05	USD	200	200
1,3750 % Nestle Holdings MTN 2013/2018	XS0878581890	USD	200	200
1,6500 % Coca-Cola 2012/2018	US191216AY64	USD	0	200

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 27.12.2018**

Australien, Dollar	(AUD)	1,62307	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,55503	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,12887	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46516	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,90233	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	126,34913	= 1 (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1277,70886	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14040	= 1 (EUR)

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

In- und ausländische Aktien und verzinsliche Wertpapiere	per 27.12.2018
In- und ausländische Investmentanteile	per 27.12.2018, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 27.12.2018 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
Alle anderen Vermögenswerte	per 27.12.2018

**Überblick über die Anteilklassen**

Stand 31.12.2018

	Anteilklasse I (a)	Anteilklasse P (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Zielgruppe	Institutionelle	Privatanleger
Ausgabeaufschlag (v.H.)	0,00	3,00
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,95	1,45
Mindestanlage (EUR)	100.000,00	-
Erfolgsabhängige Vergütung (v.H. p.a.)	-	-
Verwahrstellenvergütung (v.H. p.a.)	0,05	0,05



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

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	Anteilklasse I (a)		Anteilklasse P (a)	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)		3.408,62		189,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		76.148,14		4.231,88
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		14.192,38		787,86
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-10.750,01		-597,33
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-16.182,04		-899,15
<b>Summe der Erträge</b>		<b>66.817,09</b>		<b>3.712,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-229,00		-12,72
2. Verwaltungsvergütung		-96.071,69		-8.125,65
3. Verwahrstellenvergütung		-6.000,93		-333,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.550,57		-660,47
5. Sonstige Aufwendungen		-1.064,71		-59,11
davon Depotgebühren	-1.026,20		-56,97	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-112.916,90</b>		<b>-9.191,31</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-46.099,81</b>		<b>-5.478,69</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		427.123,11		23.717,04
2. Realisierte Verluste		-167.048,98		-9.282,13
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>260.074,13</b>		<b>14.434,91</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>213.974,32</b>		<b>8.956,22</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-507.798,44</b>		<b>-20.345,11</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-81.671,57		-3.272,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-426.126,87		-17.072,91
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-293.824,12</b>		<b>-11.388,89</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>10.176.711,04</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-39.278,60	
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		59.217,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	59.217,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen		0,00
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		47,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-293.824,12
davon nicht realisierte Gewinne	-81.671,57	
davon nicht realisierte Verluste	-426.126,87	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9.902.873,08</b>	

## Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>362.409,63</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-1.886,92	
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		199.277,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	199.863,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen		-585,96
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		303,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-11.388,89
davon nicht realisierte Gewinne	-3.272,20	
davon nicht realisierte Verluste	-17.072,91	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>548.715,10</b>	

## Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	213.974,32	2,0594851
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00000000
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-177.610,37	-1,7094851
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>36.363,95</b>	<b>0,35000000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 103.897 Stück)

## Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.956,22	1,5444421
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00000000
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-6.926,57	-1,1944419
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>2.029,65</b>	<b>0,35000000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 5.799 Stück)

## Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2018	9.902.873,08	95,31
31.12.2017	10.176.711,04	98,52
10.05.2017 <sup>1)</sup>	10.000.000,00	100,00

<sup>1)</sup> Auflegedatum: 10.05.2017

## Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2018	548.715,10	94,62
31.12.2017	362.409,63	98,27
10.05.2017 <sup>1)</sup>	1.000,00	100,00

<sup>1)</sup> Auflegedatum: 10.05.2017

## 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
<b>Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten</b>		
davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		73,46
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	2,70 %
Größter potenzieller Risikobetrag	3,51 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,03 %

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

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

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

##### Bis 31.05.2018:

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

##### Ab 01.06.2018:

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

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.	80,16 %
--	---------

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse I (a)	EUR	95,31
Anteilwert Klasse P (a)	EUR	94,62
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	103.897
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	5.799

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

Zum Stichtag 31.12.2018 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 1,11 % für die Anteilklasse I (a) und 1,63 % für die Anteilklasse P (a).

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

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt 0,00 % für die Anteilklasse I (a) und 0,00 % 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 01.01.2018 bis 31.12.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Value Intelligence ESG 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: 14.788,47 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	7.384
--	------	-------

davon feste Vergütung	TEUR	5.839
-----------------------	------	-------

davon variable Vergütung	TEUR	1.545
--------------------------	------	-------

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
---	--	------

Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		60
---	--	----

Höhe des gezahlten Carried Interest		n.a.
-------------------------------------	--	------

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	TEUR	3.701
---	------	-------

davon Geschäftsleiter	TEUR	1.633
-----------------------	------	-------

davon andere Führungskräfte	TEUR	2.068
-----------------------------	------	-------

davon andere Risikoträger		n.a.
---------------------------	--	------

davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	537
--	------	-----

davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		n.a.
--	--	------

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2017 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2017 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 Risikoträger im Jahr von anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

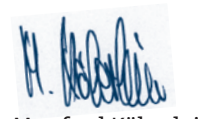
Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

Köln, im April 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung

  
Jürgen Meyer

  
Manfred Köberlein

## Vermerk des Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens **Value Intelligence ESG Fonds AMI** – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 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 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 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“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Ampega Investment GmbH 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 ausrei-

chend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*  
Die gesetzlichen Vertreter der Ampega Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Ampega Investment GmbH 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*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts 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, 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 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 Ampega Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Ampega Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Ampega Investment GmbH

aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 Ampega Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 9. April 2019

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens

Wirtschaftsprüfer

Lüning

Wirtschaftsprüfer

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.12.2018)  
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. Immo Querner, stellv. Vorsitzender  
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

Jörg Burger (bis zum 31.12.2018)

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer (ab dem 01.01.2019)

Ralf Pohl

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Str. 59  
80333 München  
Deutschland

## Abschlussprüfer

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (bis zum 31.12.2018)

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (ab dem 01.01.2019)

## 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).

## 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.com](http://www.ampega.com)) informiert.**

---







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