

# Jahresbericht

## Value Intelligence Gold Company Fonds AMI

1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

OGAW-Sondervermögen





# Jahresbericht

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel

Das Anlageziel des aktiv gemanagten **Value Intelligence Gold Company Fonds AMI** ist es, einen langfristigen Vermögenszuwachs durch die weltweite Anlage in börsennotierten Unternehmen zu erzielen, deren Aktivitäten überwiegend im Zusammenhang mit Gold und Goldbarren stehen.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

Der Value Intelligence Gold Company Fonds AMI investiert in der Regel mindestens 80 % des Fondsvermögens in börsennotierte Unternehmen weltweit, deren Aktivitäten überwiegend im Zusammenhang mit Gold und Goldbarren stehen. In Rahmen der Aktienselektion werden solche Unternehmen bevorzugt, die unterbewertet sind und zugleich über gute Wachstumsperspektiven verfügen.

Der Fonds investiert vorzugsweise in Goldminenunternehmen mit laufender Produktion. Der Researchprozess ist fundamental geprägt. Analysiert werden neben produzierenden auch solche Goldminenunternehmen, die im Bereich der Exploration und Entwicklung von Goldminen tätig sind. Besonderes Augenmerk bei der Fundamentalanalyse gilt der Qualität der betriebenen bzw. der sich in der Erschließung oder Entwicklung befindenden Minen. Zur Unternehmensbewertung werden Faktoren herangezogen wie die Marktkapitalisierung pro Unze Goldproduktion, die Marktkapitalisierung pro Unze abbaufähiger Reserven, die Qualität des Managements sowie die Fähigkeit des Emittenten, einen Mehrwert für seine Anleger zu generieren.

Der Fonds bevorzugt solche Unternehmen, die ihre Goldexposure nicht hedgen. Ebenso bevorzugt werden Anlagen in sicheren Jurisdiktionen, d. h. Kanada, den USA oder Australien.

Der Wert des Anteilscheins am Value Intelligence Gold Company Fonds AMI entwickelte sich im Berichtszeitraum leicht negativ. Zum Jahresende lag das Minus bei -3,01 % in der Anteilklasse I (a), -2,79 % in der Anteilklasse S (a) und -3,45 % in der Anteilklasse P (a). Die Jahresvolatilität lag bei 24,86 % in der Anteilklasse I (a), 24,86 % in der Anteilklasse S (a) und 24,85 % in der Anteilklasse P (a).

Das Fondsvermögen des Value Intelligence Gold Company Fonds AMI war zum Ende des Berichtsjahres nahezu vollständig in Aktien investiert. Zu den größten Positionen zählten zum Jahresende 2021 das US-amerikanische Unternehmen Newmont Goldcorp, sowie die kanadischen Unternehmen Endeavour Mining und Wheaton Precious Metals.

Neben Anteilen an börsennotierten Unternehmen hielt der Fonds eine geringe Kasseposition in Höhe von etwa 6 % des Fondsvolumens. Diese Liquidität des Fonds wurde auf Euro-Tagesgeldkonten bzw. Fremdwährungskonten gehalten.

Durch die globale Ausrichtung und dem Anlageschwerpunkt in börsennotierten Unternehmen unterlag der Fonds diversen Risiken, die nachfolgend erläutert werden.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

#### Marktpreisrisiken

##### Aktienrisiken

Der Fonds war entsprechend seinem Anlageziel global in Aktien von unterschiedlichen Unternehmen insbesondere aus dem Sektor "Gold" investiert. Der Schwerpunkt der Anlagen liegt in Aktien von Unternehmen mit dem Ziel der Gewinnung von Gold, beziehungsweise der Erforschung von Goldquellen. Damit war das Sondervermögen den allgemeinen Risiken dieser Aktienmärkte und spezifischen Einzelwertrisiken ausgesetzt. Derivative Finanzinstrumente wurden weder zu Zwecken der Risikosteuerung noch zu Investitionszwecken eingesetzt. Die Begrenzung insbesondere der spezifischen Aktienrisiken erfolgt über eine breite Diversifikation innerhalb der Assetklasse Gold-Aktien. Das allgemeine Marktrisiko

der Gold-Aktien kann allerdings auch trotz einer breiten Streuung nicht reduziert werden, das Sondervermögen kann somit erhöhte Kursschwankungen aufweisen.

#### *Währungsrisiken*

Der Schwerpunkt der Fondsinvestitionen lag im US- und kanadischen Dollar. Zudem waren im Berichtszeitraum Aktien in den Fremdwährungen australische Dollar und britische Pfund im Portfolio. Dadurch trägt der Investor die Chancen und das Risiko der Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume relativ zum Euro.

#### *Zinsänderungsrisiken*

Als Aktienfonds war das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Anleihen investiert und somit keinen nennenswerten Zinsänderungsrisiken ausgesetzt.

#### *Spezielle Risiken bei Edelmetallinvestments*

Entsprechend der Anlagestrategie resultiert das Risiko des Fonds ebenfalls aus der Entwicklung des Preises für Gold und anderer Edelmetalle. Die Investments in Edelmetalle können neben den für diese Anlageklasse typischen Marktrisiken auch einer erhöhten Volatilität unterliegen.

#### **Adressenausfallrisiken**

Adressenausfallrisiken entstehen aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungsleistungen der Einzelinvestments in Renten. Bei Aktienfonds spielen diese nur eine untergeordnete Rolle. Zusätzliche Adressenausfallrisiken entstehen durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

#### **Liquiditätsrisiken**

Grundsätzlich ist der Fonds einem gewissen Liquiditätsrisiko ausgesetzt. Durch Investitionen in Aktien von Unternehmen mit verschiedener Marktkapitalisierung und unterschiedlichem Handelsvolumen wird das Liquiditätsrisiko gesteuert und begrenzt. Risiken ergeben sich bei Investitionen in Small- und Mid-Cap-Aktien aufgrund des damit einhergehenden geringeren Handelsvolumens. Es ist jedoch davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

#### **Operationelle Risiken**

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

#### **Risiken infolge der Pandemie**

Durch das Sars-CoV-2-Virus, das sich weltweit ausgebreitet hat, sind stärkere negative Auswirkungen auf bestimmte Branchen nicht auszuschließen, die teilweise zu Ausfällen führen könnten (Kreditrisiko) und somit sowohl direkt als auch indirekt die Investments im Fonds betreffen könnten.

#### **Risiken infolge des Ukraine-Krieges**

Die Auswirkungen der im Februar 2022 begonnenen kriegerischen Auseinandersetzungen auf dem Gebiet der Ukraine lassen sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch nicht abschätzen. Infolge der Sanktionen gegenüber Russland ergeben sich gesamtwirtschaftliche Auswirkungen (z. B. steigende Inflation und Zinsen, Energieverteuerung und -verknappung, Lieferkettenprobleme), die sich auf den Kapitalmärkten widerspiegeln und in Markt- und Börsenpreisen niederschlagen. Somit können diese Auswirkungen auch die Investments im Fonds in unterschiedlicher Intensität betreffen.

#### **Ergänzende Angaben nach ARUG II**

Anlageziel des aktiv gemanagten Fonds ist es, einen langfristigen Vermögenszuwachs durch die weltweite Anlage in börsennotierten Unternehmen zu erzielen, deren Aktivitäten überwiegend im Zusammenhang mit Gold und Goldbarren stehen. Der Fonds investiert in der Regel mindestens 80 % des Fondsvermögens in börsennotierte Unternehmen weltweit, deren Aktivitäten überwiegend im Zusammenhang mit Gold und Goldbarren stehen. In Rahmen der Aktienselektion werden solche Unternehmen bevorzugt, die unterbewertet sind und zugleich über gute Wachstumsperspektiven verfügen. Zur Unternehmensbewertung werden Faktoren herangezogen wie die Marktkapitalisierung pro Unze Goldproduktion, die Marktkapitalisierung pro Unze abbaufähiger Reserven, die Qualität des Managements sowie die Fähigkeit des Emittenten, einen Mehrwert für seine Anleger zu generieren. Da der überwiegende Teil der weltweiten Goldproduktion außerhalb Europas liegt, wird ein signifikant hoher Anteil des Fonds in Nordamerika, Australien und anderen Teilen der Welt investiert, Schwellenländer eingeschlossen.

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

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

Die Talanx Investment Group hat den externen Dienstleister ISS-ESG mit der Analyse der Hauptversammlungs-Unterlagen sowie der Umsetzung des Abstimmungsverhaltens gemäß den „Continental Europe Proxy Voting Guidelines“ beauftragt. Vorschläge für das Abstimmungsverhalten auf Basis der Analysen werden in angemessenem Umfang überprüft, insbesondere ob im konkreten Fall für die Hauptversammlung ergänzende oder von der Stimmrechtspolitik der Talanx Investment Group abweichende Vorgaben erteilt werden sollten. Soweit dies in Ergänzung oder Abweichung von der Stimmrechtspolitik notwendig ist, erteilt die Talanx Investment Group konkrete Weisungen zu einzelnen Tagesordnungspunkten.

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

der eingeführten Maßnahmen zur Vermeidung von negativen Auswirkungen aus den identifizierten Interessenkonflikten.

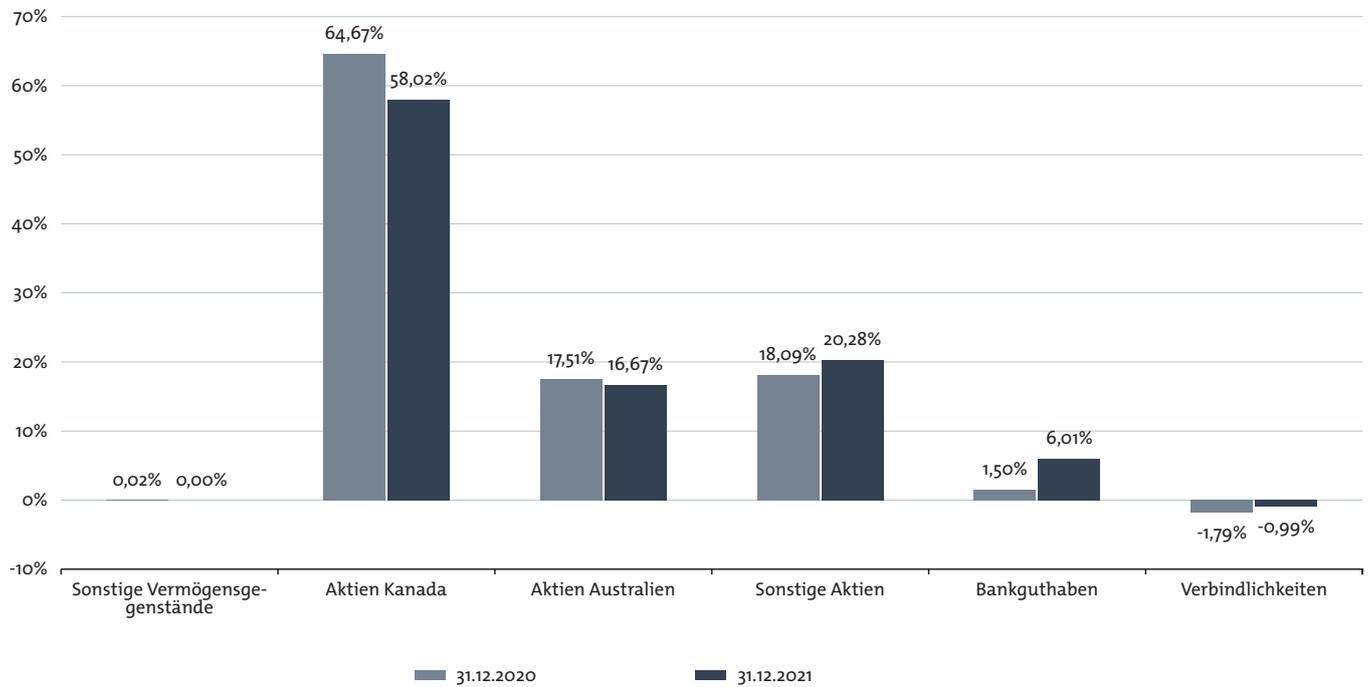
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine nachhaltige und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die Gewinne und Verluste stammen aus der Veräußerung von Aktienpositionen.

### Struktur des Sondervermögens



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

## Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Aktien</b>	<b>32.056.686,71</b>	<b>94,97</b>
Australien	5.628.104,09	16,67
Großbritannien	1.605.965,75	4,76
Kanada	19.583.489,07	58,02
Mexiko	1.083.821,27	3,21
Südafrika	1.250.918,60	3,71
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	2.904.387,93	8,60
<b>Bankguthaben</b>	<b>2.029.528,50</b>	<b>6,01</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-332.716,59</b>	<b>-0,99</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>33.753.498,62</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 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>32.056.686,71</b>	<b>94,97</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>32.056.686,71</b>	<b>94,97</b>
<b>Australien</b>						<b>EUR</b>	<b>5.628.104,09</b>	<b>16,67</b>
De Grey Mining Ltd	AU000000DEG6	STK	658.000	658.000	0 AUD	1,1750	494.447,02	1,46
Evolution Mining Ltd.	AU000000EVN4	STK	359.503	120.300	0 AUD	4,0800	938.034,23	2,78
Newcrest Mining Ltd.	AU000000NCM7	STK	60.885	26.450	10.200 AUD	24,3900	949.681,81	2,81
Northern Star Resources Limited	AU000000NST8	STK	240.937	118.720	1 AUD	9,4000	1.448.396,14	4,29
OceanaGold Corp.	CA6752221037	STK	229.586	174.600	223.000 CAD	2,1800	344.403,01	1,02
Perseus Mining Ltd.	AU000000PRU3	STK	665.085	100.550	240.500 AUD	1,6300	693.299,30	2,05
Westgold Resources Ltd.	AU000000WGX6	STK	594.070	215.330	0 AUD	2,0000	759.842,58	2,25
<b>Großbritannien</b>						<b>EUR</b>	<b>1.605.965,75</b>	<b>4,76</b>
Aclara Resources Inc	CA00461M1032	STK	4.898	4.898	0 CAD	1,4400	4.853,40	0,01
Endeavour Mining PLC	GB00BL6K5J42	STK	81.550	100.580	19.030 CAD	27,5600	1.546.565,17	4,58
Hochschild Mining PLC	GB00B1FW5029	STK	35.652	33.300	195.000 GBP	1,2880	54.547,18	0,16
<b>Kanada</b>						<b>EUR</b>	<b>19.583.489,07</b>	<b>58,02</b>
Agnico-Eagle Mines Ltd.	CA0084741085	STK	20.606	4.900	10.840 USD	51,1600	928.649,54	2,75
Alamos Gold Inc. -Class A-	CA0115321089	STK	144.552	11.900	15.000 USD	7,4700	951.201,06	2,82
Artemis Gold Inc	CA04302L1004	STK	122.110	41.980	0 CAD	7,3500	617.594,78	1,83
B2Gold Corporation	CA11777Q2099	STK	300.363	152.100	0 CAD	4,9000	1.012.762,38	3,00
Dundee Precious Metals Inc.	CA2652692096	STK	103.140	13.540	0 CAD	7,6600	543.651,94	1,61
Equinox Gold Corp	CA29446Y5020	STK	143.442	41.300	0 CAD	8,2900	818.268,65	2,42
Franco-Nevada Corp	CA3518581051	STK	12.756	1.415	0 CAD	173,3600	1.521.697,95	4,51
Franco-Nevada Corp	CA3518581051	STK	765	765	0 USD	135,4400	91.271,67	0,27
K92 Mining Inc.	CA4991131083	STK	136.060	0	0 CAD	7,1000	664.743,14	1,97
Karora Resources Inc	CA48575L2066	STK	241.900	241.900	0 CAD	4,2600	709.104,95	2,10
Kinross Gold Corp.	CA4969024047	STK	201.655	83.550	31.000 USD	5,6300	1.000.103,64	2,96
Kirkland Lake Gold Ltd.	CA49741E1007	STK	27.950	7.665	19.850 CAD	51,9400	998.961,62	2,96
Lundin Gold Inc	CA5503711080	STK	77.845	25.220	0 CAD	9,8200	526.026,06	1,56
MAG Silver Corp	CA55903Q1046	STK	34.758	11.030	0 CAD	19,3400	462.568,76	1,37
Marathon Gold Corp	CA56580Q1028	STK	286.600	76.900	0 CAD	3,1600	623.201,25	1,85
Moneta Gold Inc.	CA60928P1071	STK	50.000	50.000	0 CAD	2,0800	71.564,62	0,21
Osisko Development Corp	CA68828E1060	STK	45.400	15.000	0 CAD	4,1100	128.399,32	0,38
Osisko Gold Royalties	CA68827L1013	STK	91.926	40.100	0 CAD	15,1900	960.862,37	2,85
Osisko Mining Inc.	CA6882811046	STK	246.660	116.170	0 CAD	3,7200	631.403,11	1,87
Pan American Silver Corp.	CA6979001089	STK	3.224	0	0 CAD	31,4400	69.749,74	0,21
Pan American Silver Corp.	CA6979001089	STK	12.249	0	0 USD	24,5600	265.006,55	0,79
Prime Mining Corp	CA74167M1059	STK	28.300	28.300	0 CAD	3,9300	76.532,17	0,23

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Probe Metals Inc.	CA74273V1067	STK	63.900	63.900	0	CAD	1,8900	83.105,11	0,25
SSR Mining Inc.	CA7847301032	STK	1.750	0	16.724	CAD	22,1900	26.721,47	0,08
SSR Mining Inc.	CA7847301032	STK	67.609	35.084	0	USD	17,3100	1.030.930,05	3,05
SilverCrest Metals Inc.	CA8283631015	STK	63.565	20.050	0	CAD	9,8700	431.718,09	1,28
Troilus Gold Corp	CA8968871068	STK	205.000	205.000	0	CAD	0,7500	105.798,66	0,31
Victoria Gold Corp.	CA92625W5072	STK	61.474	16.600	0	CAD	13,8900	587.568,85	1,74
Wesdome Gold Mines Ltd.	CA95083R1001	STK	140.117	75.100	32.860	CAD	11,2100	1.080.840,20	3,20
Western Copper & Gold Corp	CA95805V1085	STK	119.700	119.700	0	USD	1,5000	158.165,96	0,47
Wheaton Precious Metals	CA9628791027	STK	41.309	11.200	12.010	USD	42,4500	1.544.720,80	4,58
Yamana Gold Inc.	CA98462Y1007	STK	237.700	237.700	0	USD	4,1100	860.594,61	2,55
<b>Mexiko</b>						<b>EUR</b>	<b>1.083.821,27</b>	<b>3,21</b>	
Fresnillo PLC	GB00B2QPKJ12	STK	104.633	57.650	0	GBP	8,7200	1.083.821,27	3,21
<b>Südafrika</b>						<b>EUR</b>	<b>1.250.918,60</b>	<b>3,71</b>	
Gold Fields Ltd. ADR	US38059T1060	STK	132.220	60.970	31.250	USD	10,7400	1.250.918,60	3,71
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>						<b>EUR</b>	<b>2.904.387,93</b>	<b>8,60</b>	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	54.389	23.290	3.540	USD	60,6200	2.904.387,93	8,60
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>32.056.686,71</b>	<b>94,97</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>2.029.528,50</b>	<b>6,01</b>	
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>2.029.528,50</b>	<b>6,01</b>	
<b>EUR - Guthaben bei</b>						<b>EUR</b>	<b>2.001.338,14</b>	<b>5,93</b>	
Verwahrstelle		EUR	2.001.338,14				2.001.338,14	5,93	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>						<b>EUR</b>	<b>3.843,04</b>	<b>0,01</b>	
Verwahrstelle		GBP	3.235,21				3.843,04	0,01	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						<b>EUR</b>	<b>24.347,32</b>	<b>0,07</b>	
Verwahrstelle		AUD	38.071,08				24.347,32	0,07	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>	<b>-297.622,17</b>	<b>-0,88</b>	
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						<b>EUR</b>	<b>-297.622,17</b>	<b>-0,88</b>	
Verwahrstelle		USD	-65.370,74				-57.585,22	-0,17	
Verwahrstelle		CAD	-348.829,38				-240.036,95	-0,71	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>-35.094,42</b>	<b>-0,10</b>	
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>33.753.498,62</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>	
<b>Anteilwert Klasse I (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>117,03</b>		
<b>Anteilwert Klasse S (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>117,60</b>		
<b>Anteilwert Klasse P (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>90,16</b>		
<b>Umlaufende Anteile Klasse I (a)</b>						<b>STK</b>	<b>78.941,51</b>		
<b>Umlaufende Anteile Klasse S (a)</b>						<b>STK</b>	<b>204.075</b>		
<b>Umlaufende Anteile Klasse P (a)</b>						<b>STK</b>	<b>5.734</b>		
<b>Fondsvermögen Anteilklasse I (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>9.238.145,27</b>		
<b>Fondsvermögen Anteilklasse S (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>23.998.362,30</b>		
<b>Fondsvermögen Anteilklasse P (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>516.991,05</b>		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>94,97</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.

## Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.12.2021

Australien, Dollar	(AUD)	1,56367	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,45323	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,84184	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13520	= 1 (EUR)

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte

per 29.12.2021 oder letztbekannte

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Australien</b>				
Gold Road Resources Ltd.	AU000000GOR5	STK	0	472.340
Pantoro Ltd.	AU000000PNR8	STK	0	743.976
Saracen Mineral Holdings Ltd.	AU000000SAR9	STK	0	276.694
<b>Jersey</b>				
Centamin PLC	JE00B5TT1872	STK	0	326.449
<b>Kaimaninseln</b>				
Endeavour Mining Corp	KYG3040R1589	STK	50.749	96.081
<b>Kanada</b>				
Alamos Gold Inc. -Class A-	CA0115321089	STK	11.900	35.098
Barrick Gold Corp.	CA0679011084	STK	0	69.358
Centerra Gold Inc.	CA1520061021	STK	8.900	62.640
Eldorado Gold Corp.	CA2849025093	STK	0	64.860
Iamgold Corp.	CA4509131088	STK	119.900	293.440
Midas Gold Corp	CA59562B1013	STK	0	286.995
Midas Gold Corp.	CA7142661031	STK	28.699	28.699
Moneta Porcupine Mines Inc	CA6092861096	STK	300.000	300.000
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023	STK	36.530	86.256
Teranga Gold Corp.	CA8807972044	STK	0	107.976
<b>Südafrika</b>				
Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	US4132163001	STK	0	108.713
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>				
Royal Gold Inc.	US7802871084	STK	0	3.444

## Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.12.2021

	Anteilklasse I (a)	Anteilklasse S (a)	Anteilklasse P (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag (v.H.)	-	-	3
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,95	0,75	1,45
Mindestanlage EUR	50.000	10.000.000	-

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

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	139.522,14	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.498,73	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-19.222,45	
4. Sonstige Erträge		2,21
davon Quellensteuererstattungen	2,21	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>118.803,17</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-176,96	
2. Verwaltungsvergütung	-87.645,08	
3. Verwahrstellenvergütung	-6.342,54	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.827,70	
5. Sonstige Aufwendungen	-1.940,20	
davon Depotgebühren	-1.371,52	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-248,44	
davon Rechtsverfolgungskosten	-147,76	
davon Kosten der Aufsicht	-156,57	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-102.932,48</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>15.870,69</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	220.570,92	
2. Realisierte Verluste	-238.298,82	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-17.727,90</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.857,21</b>	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-377,93	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-317,19	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.552,33</b>	

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	361.980,04	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.887,08	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-49.875,17	
4. Sonstige Erträge		5,74
davon Quellensteuererstattungen	5,74	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>308.223,53</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-459,21	
2. Verwaltungsvergütung	-179.707,73	
3. Verwahrstellenvergütung	-16.457,93	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.608,77	
5. Sonstige Aufwendungen	-5.035,04	
davon Depotgebühren	-3.558,68	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-645,15	
davon Rechtsverfolgungskosten	-383,36	
davon Kosten der Aufsicht	-406,61	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-212.268,68</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>95.954,85</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	572.807,75	
2. Realisierte Verluste	-618.360,92	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-45.553,17</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>50.401,68</b>	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-413.637,55	

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-347.156,17
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-710.392,04</b>	

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	7.823,85	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-84,03	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.077,67	
4. Sonstige Erträge		0,12
davon Quellensteuererstattungen	0,12	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.662,27</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-9,79	
2. Verwaltungsvergütung	-7.480,23	
3. Verwahrstellenvergütung	-355,58	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-169,18	
5. Sonstige Aufwendungen	-108,72	
davon Depotgebühren	-76,92	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-13,89	
davon Rechtsverfolgungskosten	-8,27	
davon Kosten der Aufsicht	-8,76	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-8.123,50</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.461,23</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	12.352,94	
2. Realisierte Verluste	-13.358,43	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-1.005,49</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.466,72</b>	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.684,03	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.091,92	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-9.242,67</b>	

**Entwicklung des Sondervermögens**

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-2.732,60
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.732.125,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	3.930.807,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-198.682,19	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		5.715,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.552,33
davon nicht realisierte Gewinne	-377,93	
davon nicht realisierte Verluste	-317,19	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9.238.145,27</b>	

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>25.199.319,42</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-13.302,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-431.006,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	7.131.494,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-7.562.500,50	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-46.257,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-710.392,04
davon nicht realisierte Gewinne	-413.637,55	
davon nicht realisierte Verluste	-347.156,17	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>23.998.362,30</b>

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>114.953,25</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		408.586,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	452.573,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-43.986,99	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		2.693,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.242,67
davon nicht realisierte Gewinne	-3.684,03	
davon nicht realisierte Verluste	-3.091,92	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>516.991,05</b>

**Verwendung der Erträge**

**Berechnung der Ausschüttung**

Anteilklasse I (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
<b>I. Für Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	92.609,90	1,1731458
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.857,21	-0,0235264
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	86.016,20	1,0896194
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>4.736,49</b>	<b>0,0600000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 78.941,51 Stück)

**Berechnung der Ausschüttung**

Anteilklasse S (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
<b>I. Für Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	285.040,76	1,3967451
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	50.401,68	0,2469763
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	323.197,94	1,5837214
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>12.244,50</b>	<b>0,0600000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 204.075 Stück)

**Berechnung der Ausschüttung**

Anteilklasse P (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
<b>I. Für Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.466,72	-0,4301918
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	2.466,72	0,4301918
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,0000000
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 5.734 Stück)

<sup>1)</sup> Es werden grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleich ausgeschüttet. Realisierte Veräußerungsgewinne können - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2021	9.238.145,27	117,03
31.12.2020	5.505.589,64	120,73
31.12.2019	256.235,30	102,49
22.08.2019 <sup>1)</sup>	10.000,00	100,00

<sup>1)</sup> Aufagedatum: 22.08.2019

Anteilklasse S (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2021	23.998.362,30	117,60
31.12.2020	25.199.319,42	121,04
31.12.2019	19.338.327,97	102,57
22.08.2019 <sup>1)</sup>	4.150.000,00	100,00

<sup>1)</sup> Aufagedatum: 22.08.2019

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2021	516.991,05	90,16
31.12.2020	114.953,25	93,38
16.11.2020 <sup>1)</sup>	10.000,00	100,00

<sup>1)</sup> Aufagedatum: 16.11.2020

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	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 %)	94,97
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	13,10 %
Größter potenzieller Risikobetrag	20,01 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	16,12 %

### 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 Haltdauer	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

NYSE Arca Exchange Gold BUGS Index	100 %
------------------------------------	-------

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	98,18 %
--	---------

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse I (a)	EUR	117,03
Anteilwert Klasse S (a)	EUR	117,60
Anteilwert Klasse P (a)	EUR	90,16
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	78.941,51
Umlaufende Anteile Klasse S (a)	STK	204.075
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	5.734

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

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

Zum Stichtag 31. Dezember 2021 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:

Anteilklasse I (a)	1,12 %
Anteilklasse S (a)	0,88 %
Anteilklasse P (a)	1,56 %

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

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt:

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

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

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Value Intelligence Gold Company Fonds AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

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: 13.779,83 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	8.014
davon feste Vergütung	TEUR	6.126
davon variable Vergütung	TEUR	1.888
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		71
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	3.085
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.555
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.125
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	405
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2020 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2020 ermittelt. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von den anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Zusätzliche Angaben

Angaben zu Transparenz gemäß Verordnung (EU) 2020/852

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Köln, den 8. April 2022

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Jürgen Meyer

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Value Intelligence Gold Company Fonds AMI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eva Handrick  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Ruth Koddebusch  
Wirtschaftsprüferin

# Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Fon +49 (221) 790 799-799  
Fax +49 (221) 790 799-729  
Email [fonds@ampega.com](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 31.12.2021)  
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

## Gesellschafter

Ampega Asset Management GmbH (94,9 %)  
Talanx AG (5,1 %)

## Aufsichtsrat

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

Dr. Jan Wicke, stellv. Vorsitzender  
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Norbert Eickermann  
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

Jens Hagemann (ab dem 01.01.2021)  
Dipl.-Kaufmann

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

Dr. Dirk Erdmann (ab dem 01.07.2021)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer

Djam Mohebbi-Ahari (ab dem 01.07.2021)

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Deutschland

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

## Auslagerung

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

## Anlageberater

Value Intelligence Advisors GmbH  
Rauchstr. 4  
81679 München  
Deutschland

## Aufsichtsbehörde

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

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