

Jahresbericht

Ampega Real Estate Plus

1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Alternativer
Investmentfonds



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Ampega Real Estate Plus für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 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
Bericht des Fondsmanagements	8
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...	14
Devisenkurse (in Mengennotiz)	15
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	15
Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	16
Entwicklung des Sondervermögens	16
Berechnung der Ausschüttung	16
Vergleichende Übersicht	16
Angaben nach der Derivateverordnung	17
Sonstige Angaben	17
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	17
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	18
Angaben zur Mitarbeitervergütung	18
Zusätzliche Angaben	18
Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement	18
Angaben zum Risikoprofil	19
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	20
Steuerliche Hinweise	21
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	22

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

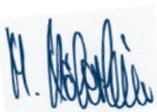
Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Ampega Real Estate Plus** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018.

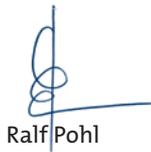
Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie im Abschnitt „Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft“.

Köln, im März 2019

Ampega Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

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

Alle ausgegebenen Anteile haben bis auf die durch Einrichtung der Anteilklassen bedingten Unterschiede gleiche Rechte.

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

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

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

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

Das Anlageziel des Mischfonds ist es, dem Anleger einen liquiden Zugang zu unterschiedlichen Anlagethemen mit Immobilienfokus zu bieten und eine Überrendite gegenüber einer breit diversifizierten Benchmark mit überwiegend Immobilienanlagethemen zu erwirtschaften.

Der **Ampega Real Estate Plus** ist ein Mischfonds, der schwerpunktmäßig in die Asset Klassen Immobilienaktien/REITs, Infrastrukturthemen oder festverzinsliche Wertpapiere, die überwiegend immobilienrechtlich besichert sind, angelegt wird.

Je nach Marktlage können für den **Ampega Real Estate Plus** jeweils bis zu 100 % Wertpapiere, Investmentanteile, Anteile an Gemischten Sondervermögen und Geldmarktinstrumente erworben werden, bis zu 49 % dürfen in Bankguthaben gehalten werden. In Geldmarktinstrumente besonderer Aussteller darf die Gesellschaft mehr als 35 % des Wertes des Fonds anlegen. Diese Aussteller sind in den Besonderen Anlagebedingungen im Einzelnen genannt. Es handelt sich im Wesentlichen um die Bundesrepublik Deutschland und die Bundesländer, die Europäische Gemeinschaften, andere Mitgliedstaaten der Europäischen Union, andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum, sowie andere Mitgliedstaaten der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung, die nicht Mitglied des EWR sind.

Mindestens 51 % des Wertes des Fonds müssen dabei insgesamt in Vermögensgegenstände mit folgenden Spezifikationen angelegt werden:

- a) Wertpapiere, die
 - (1) von einer Gesellschaft, die sich im Bereich der Immobilien- oder Bauwirtschaft betätigt, ausgestellt worden sind. Die Gesellschaft kann sowohl ein inländisches als auch ein ausländisches Unternehmen sein und muss

sich schwerpunktmäßig mit dem An- und Verkauf, der Errichtung, der Entwicklung oder der Verwaltung von Immobilien befassen;

- (2) von einer Gesellschaft, die sich im Bereich Infrastruktur betätigt, ausgestellt worden sind. Dazu gehören Unternehmen aus den Bereichen Technische Infrastruktur (z.B. Energie- und Gasversorgung, Kommunikation, Entorgung und Verkehrsinfrastruktur) und Soziale Infrastruktur (z.B. Bildung, Gesundheit, Kultur, Sicherheit);
 - (3) von der öffentlichen Hand, Unternehmen und Finanzinstituten ausgestellt worden sind, die „gedeckte“ Anleihen begeben (Covered Bonds). Diese Wertpapiere sind in der Regel hypothekarisch oder durch Forderungen besichert.
- b) Pfandbriefe, Kommunalschuldverschreibungen und vergleichbare Schuldverschreibungen im Sinne von 206 Absatz 3 KAGB;
 - c) Investmentvermögen, deren Portfolio schwerpunktmäßig aus Wertpapieren oder anderen Investmentvermögen besteht, welche die oben genannten Spezifikationen aufweisen.

Die Gesellschaft darf bis zu 10 % des Wertes des Fonds anlegen in Anteilen an Sonstigen Sondervermögen nach Maßgabe des §§ 220 bis 224 KAGB, Anteilen von ausländischen Investmentvermögen, die diesen Sondervermögen vergleichbar sind sowie Aktien von Investmentaktiengesellschaften nach Maßgabe des §§ 207 und 201 Absatz 3 KAGB, deren Satzung eine vergleichbare Anlageform vorsieht.

Der Fonds orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden.

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

Auf einen Blick (Stand 30.09.2018)

ISIN:	DE0009847483
Auflagedatum:	04.10.2007
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.10. - 30.09.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	5,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	1,30 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p. a.) auf die über dem 3-Monats-EURIBOR zzgl. 1,00 % liegende Wertentwicklung (High-Watermark-Methode):	20,00 %
Fondsvermögen per 30.09.2018:	119.098.656,68 EUR
Nettomittelaufkommen (01.10.2017 – 30.09.2018):	+7.853.768,74 EUR
Anteilumlauf per 30.09.2018:	1.175.708 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 30.09.2018:	101,30 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	+0,22 %
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.10.2017 – 30.09.2018):	1,96 %

Bericht des Fondsmanagements

Anlageziel

Das Anlageziel des Sondervermögens **Ampega Real Estate Plus** ist darauf ausgerichtet, durch die aktive Auswahl von aussichtsreichen Investments bei vergleichsweise geringen Wertschwankungen eine langfristig attraktive Rendite zu erreichen.

Zu diesem Zweck, investiert der Fonds über Aktien und Zielfonds überwiegend in die Anlageklasse Immobilien. Direktinvestitionen in Immobilien werden nicht getätigt. Auch andere Anlageklassen können je nach Marktentwicklung erworben werden. Aufgrund der Anlagen in überwiegend immobilienthematische Investments eignet sich der Fonds als Basisinvestment in diesem Bereich. Es wird angestrebt, den Anteil der nicht immobilien-nahen Investments in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahen Anlagen und Aktien- bzw. Rentenfonds zu investieren.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der Anteil an Immobilienfonds, die sich in Liquidation oder ihrer Desinvestitionsphase befinden, ist im Berichtszeitraum weiter gesunken. Per 30. September 2018 lag deren Quote bei etwa 3 % (VJ 5 %). Auf diesen Teil des Portfolios musste der Fonds weiterhin Wertverluste auf den Net Asset Value (NAV) der investierten Zielfonds hinnehmen.

Im Aktienbaustein entwickelten sich die börsennotierten Immobilienunternehmen bzw. REITs, in die in Form von Einzelaktien investiert wurden, im Aggregat sehr positiv. Der Bereich Infrastrukturinvestments zeigte ein zweigeteiltes Bild: während amerikanische Master Limited Partnerships (MLPs) aus dem Bereich Energie-Infrastruktur deutlich zulegen konnten, waren Fondsstrategien mit globalem Infrastruktur-Fokus im Minus.

Bei den Zielfondsinvestments aus dem Rentensegment, die hauptsächlich die Renditeentwicklung von immobilienge-

deckten Anleihen aus den USA bzw. der Eurozone widerspiegeln, lagen die Fonds mit europäischem Fokus leicht im Plus, während amerikanische Bonds aufgrund des eingeleiteten Zinserhöhungszyklus Verluste erzielten. Die Währungsrisiken der Investments in US-Dollar wurden in der Regel über Investitionen in währungsgesicherte Fonds eliminiert.

Der **Ampega Real Estate Plus** erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von +0,22 %. Die Jahresvolatilität betrug 3,17 %.

Durch die hohe Quote an offenen Immobilienfonds, die Anlage in Rentenfonds, Mischfonds sowie ausgesuchten Immobilienaktien, unterlag der Fonds Risiken, die im Folgenden näher erläutert werden.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

1. Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Das Sondervermögen ist über die Investition in Immobilienaktien (d.h. Aktien, die von einer Gesellschaft emittiert sind, die sich im Bereich der Immobilien- oder Bauwirtschaft betätigt) und Aktienfonds den allgemeinen und spezifischen Risiken der internationalen Aktien- und Immobilienmärkte ausgesetzt. Der Anteil von Einzel-Aktieninvestments lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 20 % und wird abhängig von der fundamentalen bzw. makroökonomischen Einschätzung des Fondsmanagements erhöht oder vermindert.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen ist über die Investition in Rentenfonds, dem Risiko einer Veränderung des allgemeinen Marktzinsniveaus ausgesetzt. Darüber hinaus ist das Sondervermögen über Rentenfonds in Anleihen bonitätsrisikobehafteter Emittenten investiert. Daraus resultieren entsprechende Spreadrisiken. Die Steuerung des allgemeinen Zinsänderungsrisikos

erfolgt anhand der Duration der Zielfonds. 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. Die Steuerung der Spreadrisiken erfolgt über die Auswahl von Renten bonitätsrisikobehafteter Emittenten auf Ebene der Zielfonds.

Währungsrisiken

Das Sondervermögen ist überwiegend in Euro denominatede Vermögensgegenstände investiert. Es wurden aber auch Investitionen in anderen Währungen, insbesondere in US-Dollar, britischen Pfund und Schweizer Franken denominatede Aktien und Fonds, getätigt. Darüber hinaus können Währungsrisiken dadurch entstehen, dass ausgewählte Investmentfonds als Teil ihrer Anlagestrategie in ausländische Vermögenswerte investieren, die wiederum Wechselkursrisiken ausgesetzt sind. Dadurch trägt der Investor in Teilen die Chancen und Risiken von Wechselkursentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der **Ampega Real Estate Plus** war im Berichtszeitraum zu gut 12 % in Immobilien-Sondervermögen investiert. Dadurch ist das Sondervermögen den spezifischen Risiken der Anlageklasse Immobilien ausgesetzt. Besondere Abwertungsrisiken bestehen bei den offenen Immobilienfonds, für die die Anteilsscheinrücknahme ausgesetzt wurde und die sich in Liquidation befinden. Diesbezüglich verweisen wir auf unsere Darstellungen zu Liquiditätsrisiken.

2. Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen im Wesentlichen aus den einzelnen Renteninvestments im Fondsbestand und in den erworbenen Zielfonds, bei denen es zu Ausfällen von Zins- und Tilgungszahlungen kommen kann. Das Risiko wird durch eine gezielte Fondsauswahl und breite Diversifikation auf verschiedene Fonds, unter anderem offene Immobilien-Sondervermögen,

im Rahmen der Anlageentscheidung gesteuert. Des Weiteren wurde durch eine breite Streuung in Renten- und Absolute Return Fonds mit unterschiedlichen Anlagestrategien das Bonitäts- und Adressenausfallrisiko reduziert. Adressenausfallrisiken entstehen zudem durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

3. Liquiditätsrisiken

Als Sondervermögen mit Anlageschwerpunkt Immobilien ist der **Ampega Real Estate Plus** dieser Anlageklasse typischen Liquiditätsrisiken ausgesetzt und war in der Berichtsperiode dementsprechend von der Schließung einzelner offener Immobilienfonds betroffen. Im Berichtszeitraum hat sich der Anteil dieser Fonds am Fondsvermögen im Vergleich zum Vorjahr von knapp 5 % auf knapp 3 % verringert.

Das allgemeine Umfeld für offene Immobilienfonds ist unverändert schwierig. Mit sukzessiver Veräußerung der Immobilienbestände sollen die Liquidationserlöse der Zielfonds in Form von regelmäßigen Ausschüttungen an die Anleger ausgekehrt werden. Die Liquiditätssituation des Sondervermögens wird vor diesem Hintergrund laufend überwacht und war im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht gefährdet.

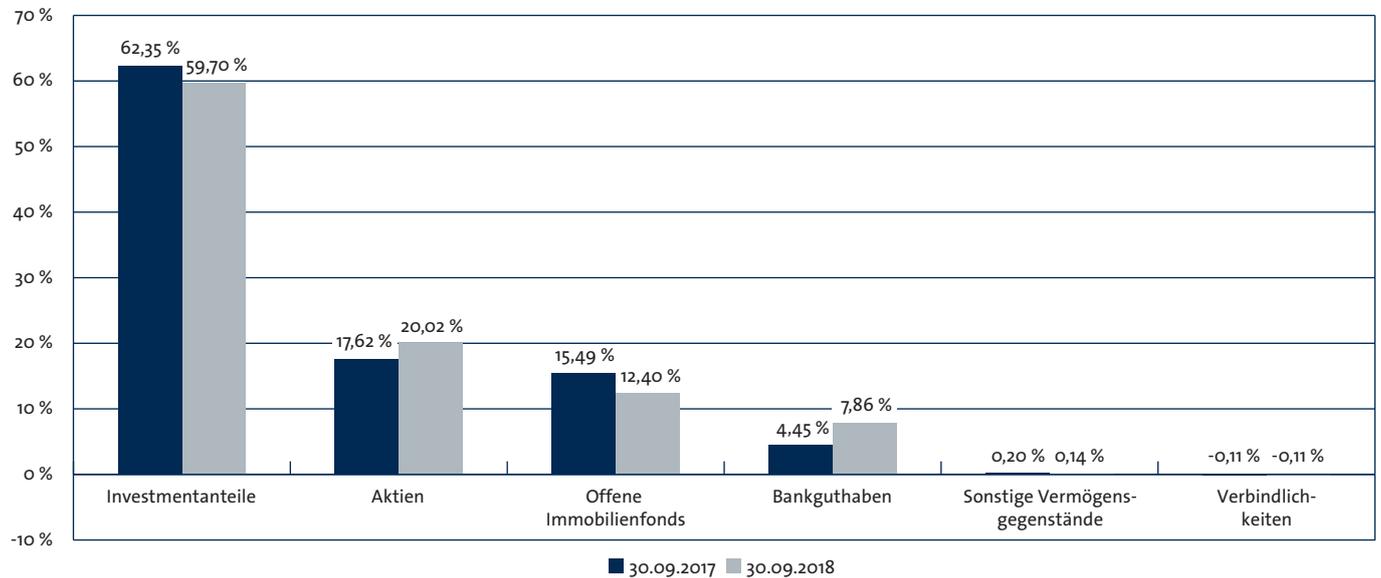
4. Operationellen Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die Gewinne stammen aus der Veräußerung von Aktien und Rentenfonds. Verluste wurden aus der Veräußerung von Investmentfonds realisiert.

Struktur des Sondervermögens



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

Übersicht über die Anlagegeschäfte

Die im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 getätigten Anlagegeschäfte sind im Jahresbericht in der Vermögensaufstellung bzw. der Aufstellung über die während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ausgewiesen.

Übersicht über die Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Anteilpreis 30.09.2017	102,25 EUR
Anteilpreis 30.09.2018	101,30 EUR
Wertentwicklung* in %	+0,22 %
Tiefstkurs 05.03.2018	98,73 EUR
Höchstkurs 19.12.2017	103,51 EUR

Ampega Investment GmbH, Köln
Die Geschäftsführung

* Die Wertentwicklung im Berichtszeitraum ist nach der BVI-Methode berechnet worden. Diese beruht auf der international anerkannten „time weighted rate of return (TWR)“-Standard-Methode. Die Berechnungs-Methode misst die prozentuale Veränderung des angelegten Vermögens zu Beginn und zum Ende eines Betrachtungszeitraumes. Ausschüttungen werden dabei rechnerisch in neue Fondsanteile investiert und somit wie Thesaurierungen behandelt. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt dabei auf Basis der börsentäglich ermittelten Anteilwerte. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Jahresbericht

Vermögensübersicht zum 30.09.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	23.840.118,05	20,02
Deutschland	8.156.028,15	6,85
Frankreich	6.438.827,80	5,41
Großbritannien	6.853.705,30	5,75
Schweiz	2.391.556,80	2,01
Investmentanteile	71.098.967,18	59,70
Aktiefonds	22.452.977,97	18,85
Gemischte Fonds	12.010.671,75	10,08
Rentenfonds	36.635.317,46	30,76
Immobilien-Sondervermögen	14.765.721,11	12,40
Offene Immobilienfonds	14.765.721,11	12,40
Bankguthaben	9.361.962,48	7,86
Sonstige Vermögensgegenstände	163.502,76	0,14
Verbindlichkeiten	-131.614,90	-0,11
Fondsvermögen	119.098.656,68	100,00 ¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	23.840.118,05	20,02
Aktien								
Deutschland							8.156.028,15	6,85
Deutsche Wohnen AG	DE000A0HN5C6	STK	66.435	0	0	EUR 41,0900	2.729.814,15	2,29
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	STK	62.300	0	0	EUR 41,8800	2.609.124,00	2,19
LEG Immobilien AG	DE000LEG1110	STK	27.700	0	0	EUR 101,7000	2.817.090,00	2,37
Frankreich							6.438.827,80	5,41
Klepierre SA REIT	FR0000121964	STK	68.193	12.942	0	EUR 30,5000	2.079.886,50	1,75
Gecina SA REIT	FR0010040865	STK	16.607	1.607	0	EUR 146,7000	2.436.246,90	2,05
WFD Unibail-Rodamco NV REIT	FR0013326246	STK	10.912	10.912	0	EUR 176,2000	1.922.694,40	1,61
Großbritannien							6.853.705,30	5,75
British Land Co. PLC REIT	GB0001367019	STK	343.923	63.923	0	GBP 6,2040	2.396.929,04	2,01
Hammerson PLC REIT	GB0004065016	STK	411.514	103.514	0	GBP 4,6510	2.150.072,58	1,81
Land Securities Group PLC	GB00BYW0PQ60	STK	231.393	76.237	0	GBP 8,8740	2.306.703,68	1,94
Schweiz							2.391.556,80	2,01
Swiss Prime Site AG	CH0008038389	STK	32.630	8.130	0	CHF 83,5000	2.391.556,80	2,01
Investmentanteile						EUR	71.098.967,18	59,70
Gruppeneigene Investmentanteile								
Ampega Unternehmensanleihenfonds	DE0008481078	ANT	90.000	0	0	EUR 24,6300	2.216.700,00	1,86
Gruppenfremde Investmentanteile								
Convertinvest Global Convertible Properties	AT0000A14J30	ANT	49.854	9.854	0	EUR 121,5400	6.059.255,16	5,09
First State-Global Listed Infrastructure Fund-B	GB00B2PDRD99	ANT	3.900.000	0	0	EUR 214,8500	8.379.150,00	7,04
Thema Fund	IE0030487957	ANT	60.000	0	0	EUR 0,1000	6.000,00	0,01
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	IE00B3B8Q275	ANT	33.667	0	0	EUR 153,3800	5.163.844,46	4,34
PIMCO Euro Short Maturity Source ETF	IE00B5ZR2157	ANT	50.000	0	0	EUR 100,5800	5.029.000,00	4,22
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	IE00B7WC3B40	ANT	550.000	0	0	EUR 11,9300	6.561.500,00	5,51
Red Arc - US Municipal Bond Opportunities Fund-S	IE00BF5GJT92	ANT	35.956	35.956	0	EUR 99,1400	3.564.677,84	2,99
PIMCO Covered Bond Source UCITS ETF	IE00BF8HV717	ANT	48.000	0	0	EUR 109,4550	5.253.840,00	4,41
Nordea 1-European Covered Bond Fund AI EUR	LU0733665771	ANT	330.000	0	0	EUR 13,1400	4.336.200,00	3,64
Nordea 1-US Total Return Bond Fund HBI	LU0826416298	ANT	60.000	0	0	EUR 83,5300	5.011.800,00	4,21
GS-US Real Estate Balanced Portfolio-IHA EUR	LU0883503087	ANT	89.425	9.425	0	EUR 134,3100	12.010.671,75	10,08
Timbercreek U.S. REIT Preferred Fund BA	LU0946841532	ANT	44.000	0	0	EUR 108,6000	4.778.400,00	4,01
Source Morningstar US Energy Infra.MLP UCITS ETF B	IE00B8CJW150	ANT	56.591	24.091	0	USD 56,3050	2.727.927,97	2,29
Anteile an Immobilien-Sondervermögen						EUR	14.765.721,11	12,40
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile								
Warburg-Deutschland Nr.1	DE0005458061	ANT	179	0	0	EUR 1.594,7800	285.465,62	0,24
CS Property Dynamic	DE0009751354	ANT	37.167	0	0	EUR 41,1600	1.529.793,72	1,28
UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe	DE0009772681	ANT	82.860	0	0	EUR 0,8400	69.602,40	0,06
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	DE0009802314	ANT	38.987	0	0	EUR 15,2900	596.111,23	0,50
grundbesitz europa-RC	DE0009807008	ANT	128.100	0	0	EUR 40,3200	5.164.992,00	4,34
hausInvest europa	DE0009807016	ANT	118.000	0	0	EUR 41,5700	4.905.260,00	4,12
DEGI Europa Fonds	DE0009807800	ANT	25.000	0	0	EUR 1,4200	35.500,00	0,03

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds	DE000A0CAR50	ANT	27.750	0	0	EUR 17,4600	484.515,00	0,41
TMW Immobilien Weltfonds	DE000A0DJ328	ANT	28.770	0	0	EUR 1,6700	48.045,90	0,04
DEGI Global Business	DE000A0E5SR6	ANT	47.082	0	0	EUR 2,1342	100.480,52	0,08
AXA Immosolutions	DE000A0J3GM1	ANT	4.149	0	0	EUR 33,2800	138.078,72	0,12
Wertgrund Wohnselect D-A	DE000A1CUAY0	ANT	14.000	0	0	EUR 94,9800	1.329.720,00	1,12
SEB Global Property Fund	DE000SEB1A96	ANT	900	0	0	EUR 86,8400	78.156,00	0,07
Summe Wertpapiervermögen							109.704.806,34	92,11
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	9.361.962,48	7,86
Bankguthaben						EUR	9.361.962,48	7,86
EUR - Guthaben bei								
Verwahrstelle			EUR 9.361.962,48			EUR	9.361.962,48	7,86
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	163.502,76	0,14
Dividendenansprüche			EUR				64.549,16	0,05
Forderungen aus Zielfondsausschüttungen			EUR				54.693,40	0,05
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR				44.260,20	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						EUR	-131.614,90	-0,11
Fondsvermögen						EUR	119.098.656,68	100,00 ²⁾
Anteilwert						EUR	101,30	
Umlaufende Anteile						STK	1.175.708	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								92,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

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

²⁾ 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Schweiz				
Swiss Prime Site AG -BZR-	CH0433613186	STK	32.630	32.630
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Frankreich				
Unibail-Rodamco-Westfield SE REIT	FR0000124711	STK	2.612	10.912
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
GAM Star-MBS Total Return-I	IE00BQSXB418	ANT	0	500.000

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 27.09.2018

Schweiz, Franken	(CHF)	1,13926	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,89018	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,16805	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische Aktien	per 27.09.2018
In- und ausländische Investmentanteile	per 27.09.2018, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 27.09.2018 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
Alle anderen Vermögenswerte	per 27.09.2018

Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV

Verwaltungsvergütung der im Ampega Real Estate Plus enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
AXA Immosolutions	0,50000
Ampega Unternehmensanleihenfonds	0,75000
CS Property Dynamic	1,00000
Convertinvest Global Convertible Properties	0,80000
DEGI Europa Fonds	0,65000
DEGI Global Business	0,50000
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	k.A.
First State-Global Listed Infrastructure Fund-B	1,50000
GAM Star-MBS Total Return-I	0,95000
GS-US Real Estate Balanced Portfolio-IHA EUR	1,00000
KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds	0,40000
Nordea 1-European Covered Bond Fund AI EUR	0,30000
Nordea 1-US Total Return Bond Fund HBI	0,95000
PIMCO Covered Bond Source UCITS ETF	0,43000
PIMCO Euro Short Maturity Source ETF	0,35000
Red Arc - US Municipal Bond Opportunities Fund-S	k.A.
SEB Global Property Fund	k.A.
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	1,50000
Source Morningstar US Energy Infra.MLP UCITS ETF B	0,50000
TMW Immobilien Weltfonds	0,75000
Thema Fund	1,62500
Timbercreek U.S. REIT Preferred Fund BA	0,94000
UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe	0,75000
Warburg-Deutschland Nr.1	1,40000
Wertgrund Wohnselect D-A	1,10000
grundbesitz europa-RC	1,00000
hausInvest europa	1,00000
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	k.A.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)		81,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	796.077,65	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-22.375,26	
4. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	3.971.498,39	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-173.283,88	
6. Erträge aus Bestandsprovisionen	48.658,69	
Summe der Erträge	4.620.656,95	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-1.549.419,32	
2. Performance Fee	-5.090,08	
3. Verwahrstellenvergütung	-70.903,30	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-23.529,67	
5. Sonstige Aufwendungen	-5.522,39	
davon Depotgebühren	-3.386,99	
Summe der Aufwendungen	-1.654.464,76	
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.966.192,19	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	251.517,68	
2. Realisierte Verluste	-153.912,13	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	97.605,55	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.063.797,74	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.819.221,93	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	171.097,58	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.990.319,51	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	244.575,81	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	112.352.766,97	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-528.627,77
2. Zwischenausschüttungen ¹⁾		-816.995,79
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		7.853.768,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	9.999.962,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-2.146.193,94	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-6.831,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		244.575,81
davon nicht realisierte Gewinne	171.097,58	
davon nicht realisierte Verluste	-2.990.319,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	119.098.656,68	

¹⁾ Aufgrund der deutschen Investmentsteuerreform wurden die bis zum Kalenderjahresende 2017 aufgelaufenen ordentlichen Erträge zum 31.12.2017 aus steuerrechtlicher Sicht thesauriert. Die daraus resultierende, aus dem Sondervermögen abgeführte Steuerliquidität wird aus Transparenzgründen als „Zwischenausschüttung“ (ohne Ertragsausgleich) dargestellt.

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.063.797,74	2,6059172
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.476.591,94	-1,2559172
III. Gesamtausschüttung	1.587.205,80	1,3500000
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag 31.12.2017 (inkl. Ertragsausgleich)	822.995,60	0,7000000
2. Endausschüttung	764.210,20	0,6500000

(auf einen Anteilumlauf von 1.175.708 Stück)

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2018	119.098.656,68	101,30
30.09.2017	112.352.766,97	102,25
30.09.2016	100.256.092,86	103,80
30.09.2015	93.696.364,80	102,55

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,11
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	1,17 %
Größter potenzieller Risikobetrag	2,27 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,82 %

Risikomodelle, 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

50 % STOXX Europe 600 Real Estate + 40 % iBoxx Euro Overall + 10 % MSCI World

Angaben zum im Geschäftsjahr erreichten Umfang des Leverage

Leverage nach der Commitment-Methode gemäß Artikel 8 der Level II VO Nr. 231/2013.	
Durchschnittlicher Umfang des Leverage	100,00 %
Maximaler Umfang des Leverage	100,00 %
Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	
Durchschnittlicher Umfang des Leverage	94,98 %
Maximaler Umfang des Leverage	98,29 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	101,30
Umlaufende Anteile	STK	1.175.708

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 30.09.2018 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 97 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 3 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren. Die sonstigen Bewertungsverfahren sind Bewertungen zum letzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs für Investmentfonds, deren Anteilscheinrücknahme derzeit beschränkt ist.

Das Sondervermögen ist zum Stichtag zu insgesamt 3 % in Offene Immobilienfonds investiert, für die die Liquidation angekündigt wurde und deren Rücknahme von Anteilen ausgesetzt ist.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 1,96 %.

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 %.

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

Im Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega Real Estate Plus 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: 16.448,47 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) 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.

Zusätzliche Angaben

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten		0,00
--	--	------

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs.1 Nr.2 KAGB

Die Gesellschaft überwacht Liquiditätsrisiken, die sich auf Ebene des Investmentvermögens oder durch Anteilscheinrückgaben ergeben können. Für die Überwachung der Liquiditätsrisiken sind mehrstufige Limite und Schwellenwerte festgelegt und für den Fall von Limit-Überschreitungen entsprechende Maßnahmen vorgesehen. Die eingerichteten Verfahren sollen eine Konsistenz zwischen Liquiditätsquote, den Liquiditätsrisikolimiten und den zu erwartenden Nettomittelveränderungen gewährleisten.

Im Geschäftsjahr wurden keine wesentlichen Änderungen im Liquiditätsrisikomanagement vorgenommen.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Das aktuelle Risikoprofil des Sondervermögens kann den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) entnommen werden. Das Risikoprofil wird durch die Gesellschaft mit einer 7-stufigen Skala dargestellt, wobei Fonds der Risikoklasse 1 ein niedriges und Fonds der Risikoklasse 7 ein hohes Risiko aufweisen. Ein niedriges Risiko bedeutet nicht, dass das Sondervermögen als „risikolos“ eingestuft werden kann.

Die aktuelle Risikoprofileinstufung des Ampega Real Estate Plus kann jederzeit auf der Internet-Seite <https://ampega.de> im Fondsprofil unter Chance-Risiko-Profil eingesehen werden.

Alle wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden mit Hilfe von geeigneten Modellen und Verfahren überwacht, hierzu zählen insbesondere die Value-at-Risk Methode, die Ermittlung des Leverage und der Bedeckungsquote für Liquiditätsrisiken. Des Weiteren werden regelmäßig Stresstests durchgeführt, um mögliche Wertverluste zu ermitteln, die aufgrund ungewöhnlicher Änderungen der wertbestimmenden Parameter und bei außergewöhnlichen Ereignissen auftreten können. Zur Überwachung und Steuerung der Risiken setzt die Gesellschaft für alle wesentlichen Risiken ein mehrstufiges Schwellenwert- und Limitsystem ein.

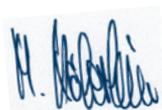
Im Berichtszeitraum hat der Ampega Real Estate Plus keine Risikolimits überschritten.

Eine detaillierte Darstellung und Würdigung der wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum erfolgt im Tätigkeitsbericht.

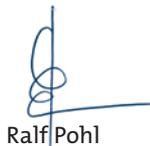
Köln, im März 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Die Ampega Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **Ampega Real Estate Plus** für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 11. März 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Hinweise

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

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

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 30.09.2018)
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

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

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) 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
Web www.ampega.com