

Jahresbericht

DVAM Mehr Werte AMI

1. November 2017 bis 31. Oktober 2018

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht DVAM Mehr Werte AMI für den Zeitraum vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 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, ...	18
Devisenkurse	21
Marktschlüssel	21
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	22
Entwicklung des Sondervermögens	22
Berechnung der Ausschüttung	22
Vergleichende Übersicht	22
Angaben nach der Derivateverordnung	23
Sonstige Angaben	23
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	23
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	24
Angaben zur Mitarbeitervergütung	24
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	25
Steuerliche Hinweise	26
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	27

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **DVAM Mehr Werte AMI** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 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“.

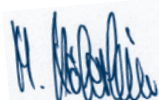
Köln, im Februar 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jürgen Meyer



Manfred Köberlein

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile 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 Rech-

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

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

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der **DVAM Mehr Werte AMI** ist ein Rentenfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der Erhalt des verwalteten Kapitals steht im Vordergrund der Anlagestrategie. Die unterstellte Anlagedauer bezieht sich auf einen mittel- bis langfristigen Anlagezeitraum. Besonderes Augenmerk wird auf eine schwankungsarme Anlagestruktur, die Fungibilität der investierten Werte und eine damit gegebene Liquidität des Fondsvermögens gelegt.

Um dieses Anlageziel zu erreichen, wird das Fondsvermögen risikodiversifiziert vor allem in Anleihen unter der selektiven Beimischung erstklassiger Aktien angelegt.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensge-

genstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Mindestens 51 % des Wertes des Fonds müssen in verzinsliche Wertpapiere angelegt werden, bis zu 20 % des Wertes des Fonds dürfen in Aktien angelegt werden. Bis zu 49 % des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumenten und in Bankguthaben gehalten werden. Wertpapierdarlehen und Wertpapierpensionsgeschäfte werden für den Fonds nicht getätigt.

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

Auf einen Blick (Stand 31.10.2018)

ISIN:	DE000A1J3WK1
Auflagedatum:	07.02.2013
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.11. - 31.10.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	2,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,25 %
Portfoliomanagementvergütung (p.a.):	0,81 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.):	0,07 %*
Fondsvermögen per 31.10.2018:	29.355.071,19 EUR
Nettomittelaufkommen (01.11.2017 – 31.10.2018):	-1.593.777,45 EUR
Anteilumlauf per 31.10.2018:	294.740 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 31.10.2018:	99,60 EUR
Endausschüttung je Anteil im Berichtszeitraum:	2,50 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	-4,19 %
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.11.2017 – 31.10.2018):	1,23 %

* Mindestans 10 TEUR

Bericht des Fondsmanagements

Anlageziel

Im Vordergrund der Anlagestrategie des **DVAM Mehr Werte AMI** steht der langfristige Erhalt des verwalteten Kapitals. Besonderes Augenmerk wird auf eine schwankungsarme Anlagestruktur, die Fungibilität der investierten Werte und eine damit gegebene Liquidität des Fondsvermögens gelegt.

Um dieses Anlageziel zu erreichen, wird das Fondsvermögen risikogestreut vor allem in Anleihen angelegt. Zusätzlich dürfen maximal 20 % des Fondsvermögens in Aktien investiert werden. Den Währungsschwerpunkt bilden Anlagen, die in Euro notieren. Selektiv werden Anlagen in Fremdwährungen von fundamental starken Volkswirtschaften beigemischt.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Die Basis des **DVAM Mehr Werte AMI** bilden zum Stichtag 31. Oktober 2018 mit knapp 80 % des Fondsvermögens verzinsliche Wertpapiere. Generell wurden Anleihen mit einem Rating im Investmentgrade-Bereich bevorzugt und übergewichtet.

Durch die Investition in über 120 Einzelwertpapiere wurde eine möglichst hohe Risikostreuung erzielt. Im Anleiheportfolio wurden Anleihen von bonitätsstarken Unternehmen übergewichtet. Als stabilisierende Depot-Ergänzung dienten Staatsanleihen und Anleihen von staatsnahen Emittenten. Es wurden Emittenten ausgewählt, die über eine gute Bonität und über eine starke Fähigkeit zur Erfüllung ihrer finanziellen Verpflichtungen verfügen.

Um vom höheren Zinsniveau im Ausland zu profitieren, investierte der Fonds moderat in Fremdwährungsanleihen von wirtschaftlich starken Volkswirtschaften. Zum Stichtag liegt die Gewichtung von Fremdwährungsanleihen bei rund 11 % des Gesamtportfolios. Insgesamt geht das Fondsmanagement von einer schrittweisen Abschwächung des Euros gegenüber den vom Fondsmanagement favorisierten Währungen aus.

Neben der Erhöhung der Ertragskraft des Portfolios ergeben sich so zusätzliche Chancen auf Währungsgewinne.

Aufgrund der spürbaren Kursrückgänge an den internationalen Aktienmärkten und vor allem beim Deutschen Aktienindex DAX, wurde die Aktienquote innerhalb des Fonds im Berichtszeitraum schrittweise erhöht. Zum Stichtag liegt die Aktienquote bei gut 16 % von maximal zulässigen 20 % innerhalb des Fondsvermögens.

Die benchmarkunabhängige Anlagestrategie wird über einen aktiven und risikoadjustierten Managementansatz umgesetzt. Als Grundlage für die Anlageentscheidungen dienen die Analyseergebnisse aus dem unabhängigen DVAM-Research. Unter der Berücksichtigung von makro- und mikroökonomischen Entwicklungen werden hier die Risiko- und Renditechancen der Investments auf Basis finanzieller Rahmendaten bewertet.

Im Berichtszeitraum hat sich das Zinsniveau in Europa stark schwankend seitwärts entwickelt. Unternehmensanleihen haben unter dem Handelsstreit zwischen den USA und China sowie den schwachen Aktienmärkten gelitten und im Berichtszeitraum deutlich im Kurs verloren. Der deutsche Aktienindex hat ein sehr schwaches Jahr erlebt.

Neben den konstanten Zinserträgen aus dem Anleihebereich profitierte das Fondsvermögen von attraktiven Zusatzerträgen in Form von Optionsprämien. Hier wurde eine insgesamt defensive Strategie verfolgt, die über standardisierte und regulierte derivative Instrumente umgesetzt wird.

Das Fondsvermögen konnte sich im Berichtszeitraum den schwachen Marktentwicklungen nicht vollumfänglich entziehen und hat einen Verlust von -4,19 % verzeichnet. Das Fondsvolumen liegt per 31.10.2018 bei 29,36 Mio. EUR.

Die Jahresvolatilität lag bei 2,61 %.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

1. Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktien und Aktienoptionen ist das Sondervermögen den allgemeinen Risiken der internationalen Aktienmärkte und spezifischen Einzelwertrisiken ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch eine breite Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelwerten gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Sektoren. Darüber hinaus können zur Steuerung der Aktienrisiken auch Aktienindex-Futures eingesetzt werden. Zum Stichtag liegt die Aktienquote mit gut 16 % unter der maximal zulässigen Höhe von 20 % des Fondsvermögens.

Währungsrisiken

Der Schwerpunkt der Fondsinvestitionen lag mit rund 87 % des Fondsvermögens im Euroraum und war dementsprechend keinen wesentlichen Währungsrisiken ausgesetzt. Teil des Anlageuniversums sind jedoch auch Wertpapiere in Fremdwährung (z. B. australischer Dollar, neuseeländischer Dollar, US-Dollar). Der Investor trägt hier die Chancen und Risiken von Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro. Mit einem Fremdwährungsanteil von rund 13 % ist das Währungsrisiko als überschaubar einzustufen und wird nicht zusätzlich abgesichert.

Zinsänderungsrisiken

Durch die Investition in Rentenanlagen ist der Fonds Kurschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen ausgesetzt. Veränderungen der Risikoaufschläge (Spreads) können bei Anleihen schwächerer Bonität ein deutlich höheres Kursrisiko für den Fonds darstellen als die Veränderung des Kapitalmarktzinsniveaus. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagepolitik breit diversifiziert

in Anleihen verschiedener Emittenten aus unterschiedlichen Ländern investiert. Diese Vorgehensweise dient der Steuerung und Reduzierung der Spreadrisiken. Zusätzlich wird das Ausfallrisiko der Anleihen durch ein aktives Risikomanagement und laufende Bonitätsanalysen der Emittenten reduziert. Bei der Auswahl der Investments wurde zur Steuerung der allgemeinen Marktzinsrisiken die Duration in die Anlageentscheidung einbezogen. Zusätzlich werden zur Steuerung der Zinsänderungsrisiken standardisierte derivative Absicherungsinstrumente eingesetzt.

Spezielle Risiken bei Optionsgeschäften

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet auch das Investment in Aktien-, Aktienindex- und Bund-Future-Optionen, die üblicherweise den Gesetzmäßigkeiten des Terminmarktes unterliegen. Primär wurden Kauf- und Verkaufsoptionen auf Aktien und auf Bund-Future als Short-Positionen zur Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt. Es werden keine ungedeckten Geschäfte getätigt. Durch Optionsgeschäfte ist das Sondervermögen auch den damit einhergehenden Risiken (insbes. Basis-, Gamma- und Volarisiken) ausgesetzt, die durch ein stringentes Limitsystem für den Optionseinsatz klar begrenzt werden.

2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten. Um Konzentrationsrisiken zu verringern, werden diese so weit wie möglich diversifiziert. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. Weitere Risiken ergeben sich durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

3. Liquiditätsrisiken

Die Liquiditätssituation des Sondervermögens wird durch die Liquidität in den investierten Assetklassen bestimmt. Um diese

Liquiditätsrisiken im Rentenbereich zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie eine ausreichende Diversifikation im Sondervermögen. Zum Berichtszeitpunkt liegen keine Indikationen vor, die auf eine begrenzte Liquidität hindeuten. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unternehmensanleihen eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden. Der Fonds war auf der Aktienseite überwiegend in hochliquiden europäischen Standardwerten aus dem DAX oder MDAX investiert. Investitionen erfolgten ausschließlich in börsennotierte Gesellschaften. Die eingesetzten Aktioptionen werden an internationalen Terminbörsen gehandelt und sind liquide. Liquiditätsrisiken könnten sich jedoch im Falle der Ausübung von Put-Optionen ergeben, die als Stillhalterpositionen gehalten werden. Um diese Risiken zu begrenzen, ist der Optionseinsatz limitiert und wird laufend überwacht.

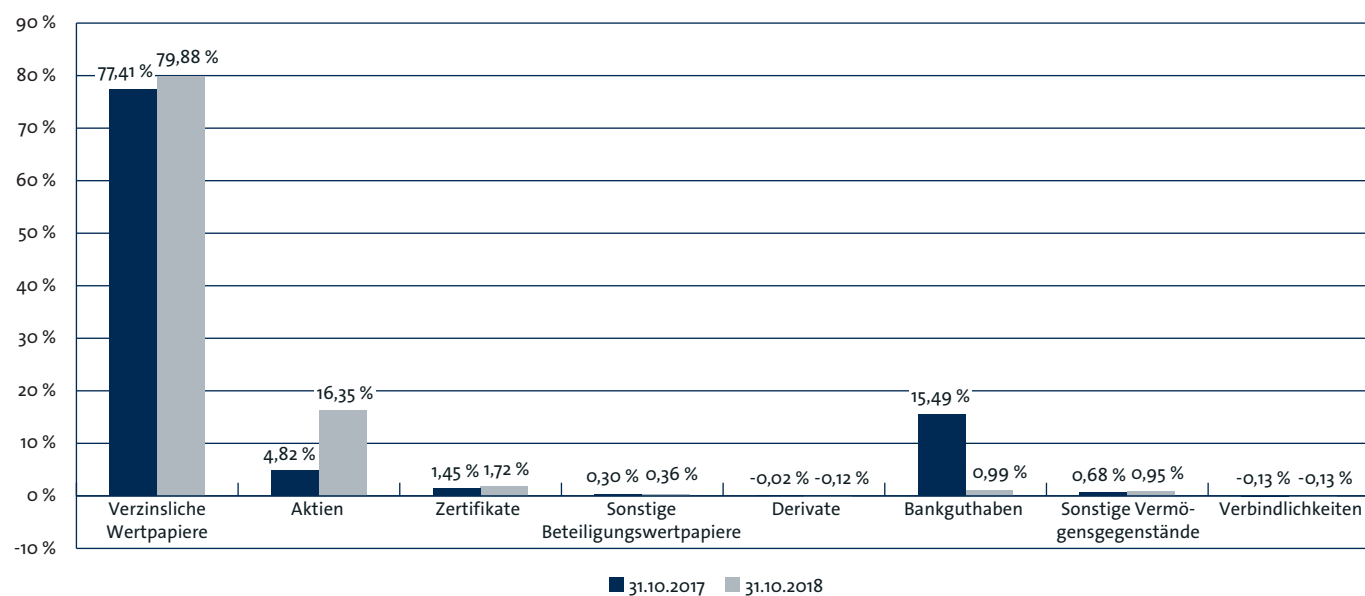
4. Operationelle Risiken

Zur Vermeidung operationeller Risiken wurden ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus wurden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgte durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne und Verluste wurden im Wesentlichen aus der Veräußerung von verzinslichen Wertpapieren, Aktien, Finanzterminkontrakten und Optionsgeschäften realisiert.

Struktur des Sondervermögens



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

DVAM Vermögensverwaltung GmbH
Das Fondsmanagement

Jahresbericht

Vermögensübersicht zum 31.10.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	4.800.328,23	16,35
Deutschland	3.890.851,50	13,25
Dänemark	81.536,55	0,28
Frankreich	228.540,00	0,78
Großbritannien	5.446,68	0,02
Italien	101.500,00	0,35
Kanada	55.500,00	0,19
Niederlande	109.200,00	0,37
Schweiz	155.706,33	0,53
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	172.047,17	0,59
Verzinsliche Wertpapiere	23.448.993,35	79,88
Australien	316.325,64	1,08
Belgien	862.556,50	2,94
Deutschland	6.109.548,53	20,81
Dänemark	291.171,00	0,99
Europäische Institutionen	353.923,50	1,21
Frankreich	1.920.527,01	6,54
Großbritannien	698.363,00	2,38
Irland	401.315,74	1,37
Italien	100.309,50	0,34
Jersey	710.422,00	2,42
Luxemburg	1.713.612,33	5,84
Mexiko	802.217,00	2,73
Neuseeland	298.073,75	1,02
Niederlande	4.864.219,59	16,57
Schweden	313.586,50	1,07
Spanien	290.544,00	0,99
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	2.362.321,01	8,05
Österreich	1.039.956,75	3,54
Zertifikate	505.176,00	1,72
Jersey	505.176,00	1,72
Sonstige Beteiligungswertpapiere	105.092,71	0,36
Schweiz	105.092,71	0,36
Derivate	-34.677,27	-0,12
Derivate auf einzelne Wertpapiere	-21.367,27	-0,07
Zins-Derivate	-13.310,00	-0,05
Bankguthaben	289.980,80	0,99
Sonstige Vermögensgegenstände	279.153,32	0,95
Verbindlichkeiten	-38.975,95	-0,13
Fondsvermögen	29.355.071,19	100,00 ¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	28.537.817,97	97,22
Aktien								
Deutschland							3.890.851,50	13,25
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	2.500	11.500	16.000	EUR 8,5550	21.387,50	0,07
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft St. ¹⁾	DE0005190003	STK	1.500	1.500	0	EUR 76,3400	114.510,00	0,39
Beiersdorf AG ¹⁾	DE0005200000	STK	1.500	1.500	0	EUR 90,8200	136.230,00	0,46
Leoni AG	DE0005408884	STK	3.000	3.000	0	EUR 31,6600	94.980,00	0,32
Continental AG	DE0005439004	STK	1.000	1.000	0	EUR 143,1000	143.100,00	0,49
Lanxess AG	DE0005470405	STK	2.000	5.500	3.500	EUR 53,1600	106.320,00	0,36
Axel Springer SE ¹⁾	DE0005501357	STK	1.500	2.158	658	EUR 56,8000	85.200,00	0,29
Deutsche Post AG	DE0005552004	STK	4.000	9.000	5.000	EUR 28,5600	114.240,00	0,39
Duerr AG	DE0005565204	STK	3.500	3.500	0	EUR 30,0700	105.245,00	0,36
Fresenius SE & Co KGaA St.	DE0005785604	STK	2.000	400	0	EUR 57,0600	114.120,00	0,39
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA ¹⁾	DE0005785802	STK	1.700	1.700	0	EUR 69,2000	117.640,00	0,40
HeidelbergCement AG	DE0006047004	STK	2.700	2.700	1.000	EUR 58,1000	156.870,00	0,53
Henkel AG & Co. KGaA Vz.	DE0006048432	STK	1.000	2.200	1.200	EUR 94,2400	94.240,00	0,32
Covestro AG	DE0006062144	STK	2.000	2.000	0	EUR 55,6800	111.360,00	0,38
Salzgitter AG ¹⁾	DE0006202005	STK	3.000	6.000	3.000	EUR 34,7400	104.220,00	0,36
Infineon Techn. AG	DE0006231004	STK	6.000	17.500	11.500	EUR 17,0700	102.420,00	0,35
Krones AG ¹⁾	DE0006335003	STK	1.500	1.500	0	EUR 77,2000	115.800,00	0,39
Merck KGaA ¹⁾	DE0006599905	STK	1.600	600	0	EUR 91,8000	146.880,00	0,50
GEA Group AG ¹⁾	DE0006602006	STK	4.000	7.000	3.000	EUR 25,7000	102.800,00	0,35
Aurubis AG	DE0006766504	STK	3.000	3.000	0	EUR 52,1000	156.300,00	0,53
Daimler AG ¹⁾	DE0007100000	STK	2.500	2.500	0	EUR 52,1200	130.300,00	0,44
SAP SE ¹⁾	DE0007164600	STK	1.400	2.400	1.000	EUR 92,6100	129.654,00	0,44
Siemens AG	DE0007236101	STK	1.000	2.000	1.000	EUR 100,1400	100.140,00	0,34
Suedzucker AG St. ¹⁾	DE0007297004	STK	6.000	6.000	0	EUR 13,6600	81.960,00	0,28
ThyssenKrupp AG	DE0007500001	STK	4.000	4.000	5.000	EUR 18,1200	72.480,00	0,25
Volkswagen AG Vz. ¹⁾	DE0007664039	STK	600	1.100	500	EUR 146,7400	88.044,00	0,30
Dt. Lufthansa AG	DE0008232125	STK	5.000	5.000	0	EUR 17,3100	86.550,00	0,29
Gerresheimer AG	DE000A0LD6E6	STK	2.000	2.000	1.400	EUR 62,1000	124.200,00	0,42
Hugo Boss AG	DE000A1PHFF7	STK	1.500	1.500	0	EUR 62,0600	93.090,00	0,32
BASF SE	DE000BASF111	STK	1.500	2.700	1.200	EUR 66,1800	99.270,00	0,34
Bayer AG	DE000BAY0017	STK	2.000	2.300	1.300	EUR 66,6900	133.380,00	0,45
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	STK	3.000	3.000	0	EUR 26,4900	79.470,00	0,27
Kloeckner & Co SE	DE000KC01000	STK	12.500	12.457	11.600	EUR 7,3700	92.125,00	0,31
K+S AG ¹⁾	DE000KSAG888	STK	5.000	5.000	5.000	EUR 16,2200	81.100,00	0,28
ProSieben Sat.1 Media AG	DE000PSM7770	STK	5.000	1.000	0	EUR 20,0100	100.050,00	0,34
Siltronic AG ¹⁾	DE000WAF3001	STK	1.200	1.200	0	EUR 78,7400	94.488,00	0,32
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	STK	800	1.500	700	EUR 75,8600	60.688,00	0,21
Dänemark							81.536,55	0,28
Pandora A/S ¹⁾	DK0060252690	STK	1.500	1.900	1.600	DKK 405,6000	81.536,55	0,28

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Frankreich							228.540,00	0,78
Danone SA	FR0000120644	STK	2.000	2.000	0 EUR	62,2800	124.560,00	0,42
LVMH SE ¹⁾	FR0000121014	STK	400	400	0 EUR	259,9500	103.980,00	0,35
Italien							101.500,00	0,35
Ferrari NV ¹⁾	NL0011585146	STK	1.000	1.000	0 EUR	101,5000	101.500,00	0,35
Kanada							55.500,00	0,19
Barrick Gold Corp. ¹⁾	CA0679011084	STK	5.000	0	0 EUR	11,1000	55.500,00	0,19
Niederlande							109.200,00	0,37
Royal Dutch Shell PLC -Class A- ¹⁾	GB00B03MLX29	STK	4.000	4.000	0 EUR	27,3000	109.200,00	0,37
Schweiz							155.706,33	0,53
Swatch Group AG	CH0012255151	STK	300	300	0 CHF	332,9000	87.475,05	0,30
Glencore PLC	JE00B4T3BW64	STK	20.000	20.000	0 GBP	3,0445	68.231,28	0,23
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)							172.047,17	0,59
General Electric Co.	US3696041033	STK	9.000	9.000	0 USD	10,1800	80.637,21	0,27
International Business Machines Corporation	US4592001014	STK	900	900	0 USD	115,4000	91.409,96	0,31
Verzinsliche Wertpapiere								
4,0000 % KfW MTN 2014/2025	AU000KFVHAA3	AUD	400	0	0 %	106,8780	267.594,72	0,91
5,0000 % KfW MTN 2013/2024	AU000KFVHX0	AUD	400	400	0 %	111,5055	279.180,78	0,95
0,7500 % Evonik Finance MTN single callable 2016/2028	DE000A185QB3	EUR	300	300	0 %	92,2865	276.859,50	0,94
0,8000 % Belgium 2017/2027	BE0000341504	EUR	350	0	0 %	101,3170	354.609,50	1,21
0,8750 % European Financial Stability Facility (EFSF) MTN 2017/2027	EU000A1G0DY0	EUR	350	0	0 %	101,1210	353.923,50	1,21
1,0000 % Renault MTN MC 2017/2025	FR0013299435	EUR	200	500	300 %	94,0650	188.130,00	0,64
1,0000 % Lanxess MTN -single callable- 2016/2026	XS1501367921	EUR	342	0	0 %	95,8560	327.827,52	1,12
1,0000 % PostNL -single callable- 2017/2024	XS1709433509	EUR	100	100	0 %	98,6585	98.658,50	0,34
1,0000 % Suedzucker Int. Finance MC 2017/2025	XS1724873275	EUR	450	450	0 %	93,9300	422.685,00	1,44
1,0000 % Deutsche Post MTN MC 2017/2027	XS1734533372	EUR	300	300	0 %	97,3955	292.186,50	1,00
1,1250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 2016/2024	XS1439749281	EUR	500	0	0 %	87,5370	437.685,00	1,49
1,1250 % Brenntag Finance MC 2017/2025	XS1689523840	EUR	200	0	400 %	98,5975	197.195,00	0,67
1,1250 % BMW Finance MTN 2018/2028	XS1747444831	EUR	70	70	0 %	96,5065	67.554,55	0,23
1,1250 % Koninklijke Ahold Delhaize MC 2018/2026	XS1787477543	EUR	300	500	200 %	98,7180	296.154,00	1,01
1,1250 % Lanxess MTN MC 2018/2025	XS1820748538	EUR	177	250	73 %	97,8490	173.192,73	0,59
1,1500 % Anheuser-Busch InBev MTN -single callable- 2018/2027	BE6301510028	EUR	100	100	0 %	97,0930	97.093,00	0,33
1,2500 % Celanese US Holdings -single callable- 2017/2025	XS1713474671	EUR	400	400	0 %	97,3780	389.512,00	1,33
1,3750 % Voestalpine MTN 2017/2024	AT0000A1Y3P7	EUR	400	0	0 %	99,2510	397.004,00	1,35
1,3750 % Philips (Konin.) MC 2018/2028	XS1815116998	EUR	700	700	0 %	98,4605	689.223,50	2,35
1,4000 % Thermo Fisher Scientific MC 2017/2026	XS1651071877	EUR	200	0	0 %	100,1050	200.210,00	0,68
1,5000 % Daimler International Finance MTN 2018/2027	DE000A194DE7	EUR	200	200	0 %	99,5200	199.040,00	0,68
1,5000 % Sixt MC 2018/2024	DE000A2G9HU0	EUR	500	500	0 %	100,4520	502.260,00	1,71
1,5000 % METRO AG MTN 2015/2025	XS1203941775	EUR	400	300	300 %	96,6080	386.432,00	1,32
1,5000 % McKesson MC 2017/2025	XS1567174286	EUR	300	0	0 %	99,5000	298.500,00	1,02

>>

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,5000 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2017/2027	XS1629387462	EUR	400	0	0	% 94,3740	377.496,00	1,29
1,5000 % Bayer Cap. Corp. MTN MC 2018/2026	XS1840618059	EUR	100	100	0	% 99,5400	99.540,00	0,34
1,6250 % Ingenico -single callable- 2017/2024	FR0013281946	EUR	300	0	0	% 96,9390	290.817,00	0,99
1,6250 % Essity MTN MC 2017/2027	XS1584122763	EUR	100	0	0	% 100,7135	100.713,50	0,34
1,6250 % Anglo American Capital MTN 2017/2025	XS1686846061	EUR	400	200	300	% 96,2585	385.034,00	1,31
1,6250 % McKesson MC 2018/2026	XS1771723167	EUR	200	200	0	% 98,4470	196.894,00	0,67
1,7150 % Telefonica Emisiones MTN 2017/2028	XS1681521081	EUR	300	0	0	% 96,8480	290.544,00	0,99
1,7500 % JAB Holding 2018/2026	DE000A1919G4	EUR	200	200	0	% 100,1615	200.323,00	0,68
1,7500 % Hochtief MTN MC 2018/2025	DE000A2LQ5M4	EUR	130	130	0	% 101,8600	132.418,00	0,45
1,7500 % Danone MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099	FR0013292828	EUR	300	300	100	% 96,4605	289.381,50	0,99
1,7500 % Glencore Finance Europe MTN MC 2015/2025	XS1202849086	EUR	400	0	0	% 96,4645	385.858,00	1,31
1,7500 % Holcim Finance (Luxembourg) MTN MC 2017/2029	XS1672151492	EUR	400	0	0	% 91,0020	364.008,00	1,24
1,7500 % Mexico MTN 2018/2028	XS1751001139	EUR	300	300	0	% 95,0015	285.004,50	0,97
1,7500 % A.P. Moller-Maersk MTN MC 2018/2026	XS1789699607	EUR	300	300	0	% 97,0570	291.171,00	0,99
1,7500 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2018/2028	XS1810653540	EUR	200	200	0	% 94,3065	188.613,00	0,64
1,8750 % Petroleos Mexicanos MTN 2015/2022	XS1172947902	EUR	300	0	0	% 98,2745	294.823,50	1,00
1,8750 % Coca-Cola Enterprises MC 2015/2030	XS1206411230	EUR	300	0	0	% 102,1530	306.459,00	1,04
1,8750 % Otto MTN MC 2017/2024	XS1625975153	EUR	289	0	211	% 100,7220	291.086,58	0,99
2,0000 % Anheuser-Busch InBev MTN 2016/2028	BE6285455497	EUR	400	400	0	% 102,7135	410.854,00	1,40
2,1250 % Evonik Industries Multi Reset Notes (subord.) 2017/2077	DE000A2G5FF1	EUR	400	400	400	% 98,7915	395.166,00	1,35
2,1250 % Fresenius Finance Ireland Public MC 2017/2027	XS1554373677	EUR	389	142	0	% 103,1660	401.315,74	1,37
2,1250 % Eurofins Scientific MC 2017/2024	XS1651444140	EUR	200	0	0	% 99,5240	199.048,00	0,68
2,2000 % Vodafone Group MTN 2016/2026	XS1372839214	EUR	300	0	0	% 104,4430	313.329,00	1,07
2,3750 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2015/2075	DE000A14J611	EUR	250	0	0	% 97,2730	243.182,50	0,83
2,5000 % Expedia Group MC 2015/2022	XS1117297512	EUR	100	0	300	% 104,9280	104.928,00	0,36
2,5000 % Orlen Capital 2016/2023	XS1429673327	EUR	200	0	0	% 106,4365	212.873,00	0,73
2,5000 % Otto MTN MC 2016/2023	XS1433512891	EUR	300	0	0	% 103,6135	310.840,50	1,06
2,6250 % K+S -single callable- 2017/2023	XS1591416679	EUR	360	300	0	% 102,0350	367.326,00	1,25
2,7500 % ZF North America Capital 2015/2023	DE000A14J7G6	EUR	200	0	0	% 104,7070	209.414,00	0,71
2,8750 % Suez PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099	FR0013252061	EUR	500	400	200	% 98,4420	492.210,00	1,68
3,2500 % Dt. Telekom Int. Fin. MTN 2013/2028	XS0875797515	EUR	500	500	0	% 115,0365	575.182,50	1,96
3,2500 % K+S MC 2018/2024	XS1854830889	EUR	300	300	0	% 99,0355	297.106,50	1,01
3,3750 % Allianz MTN PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2099	DE000A13R7Z7	EUR	500	400	300	% 104,2485	521.242,50	1,78
3,3750 % Hannover Rück PERP fix-to-float (sub.) 2014/2099	XS1109836038	EUR	400	400	0	% 103,9065	415.626,00	1,42
3,3750 % Eurofins Scientific MC 2015/2023	XS1268496640	EUR	200	0	0	% 106,0015	212.003,00	0,72
3,3750 % Levi Strauss & Co. MC 2017/2027	XS1602130947	EUR	300	0	100	% 101,6565	304.969,50	1,04
3,7500 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2014/2074	DE000A11QR73	EUR	400	400	0	% 100,9645	403.858,00	1,38
3,7500 % Glencore Finance Europe MTN -single callable- 2014/2026	XS1050842423	EUR	300	200	0	% 108,1880	324.564,00	1,11

>>

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,8750 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1629774230	EUR	400	100	0	% 94,3285	377.314,00	1,29
4,0000 % Otto GmbH & Co KG fix-to-float (subordinated) 2018/2099	XS1853998182	EUR	108	108	0	% 101,7335	109.872,18	0,37
4,6250 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2099	XS1048428442	EUR	500	500	0	% 101,1665	505.832,50	1,72
5,0000 % Assicurazioni Generali fix-to-float (subord.) 2016/2048	XS1428773763	EUR	100	0	0	% 100,3095	100.309,50	0,34
5,1250 % Deutsche Lufthansa MRRN (sub.) 2015/2075	XS1271836600	EUR	100	0	0	% 106,2370	106.237,00	0,36
5,5000 % Petroleos Mexicanos 2005/2025	XS0213101073	EUR	200	200	0	% 111,1945	222.389,00	0,76
6,2500 % OMV PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1294343337	EUR	550	550	0	% 116,9005	642.952,75	2,19
4,0000 % European Investment Bank MTN 2015/2020	XS1190713054	MXN	9.000	3.000	0	% 94,0200	372.444,33	1,27
3,3750 % IBRD (World Bank) MTN 2017/2022	NZIBDDT011C8	NZD	300	800	500	% 103,0130	178.507,21	0,61
3,6250 % Cooperatieve Rabobank UA of New Zealand MTN 2017/2022	XS1627078501	NZD	500	0	0	% 103,2075	298.073,75	1,02
4,7500 % Total Capital International MTN 2014/2020	XS1116262277	NZD	500	0	0	% 102,6570	296.483,85	1,01
2,1250 % Daimler Finance NA 2016/2020	DE000A18ZSF5	USD	200	0	0	% 98,2400	172.927,30	0,59
2,2000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 2016/2021	US88167AAC53	USD	200	0	0	% 93,3680	164.351,35	0,56
2,5000 % BMW Finance MTN 2017/2021	XS1730911689	USD	300	300	0	% 97,1910	256.621,19	0,87
3,8750 % Allianz MTN PERP (subord.) 2016/2099	XS1485742438	USD	400	200	400	% 81,4975	286.912,52	0,98
5,0000 % BNP Paribas MTN 2011/2021	US05567LT315	USD	400	0	0	% 103,2535	363.504,66	1,24
Zertifikate								
ETFS Physical Silver ETC	DE000A0N62F2	STK	42.000	7.000	0	EUR 12,0280	505.176,00	1,72
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding AG GS ¹⁾	CH0012032048	STK	200	0	0	CHF 240,2000	42.077,71	0,14
Roche Holding AG GS ¹⁾	CH0012032048	STK	300	0	0	EUR 210,0500	63.015,00	0,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	321.772,32	1,10
Aktien								
Großbritannien							5.446,68	0,02
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC	GB00BFXZC448	STK	329	329	0	GBP 14,7740	5.446,68	0,02
Verzinsliche Wertpapiere								
3,1000 % Toyota Finance Australia MTN 2017/2022	AU3CB0244440	AUD	500	0	0	% 101,0730	316.325,64	1,08
Summe Wertpapiervermögen							28.859.590,29	98,31 ³⁾
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						EUR		
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR	-21.367,27	-0,07
Wertpapier-Optionsrechte								
Forderungen/ Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien								
Option Roche GS Call 245,00 November 2018	EUREX-ZUR	STK	-500			CHF 2,5900	-1.134,28	-0,00
Option Pandora Call 500,00 November 2018	COPN	STK	-1.500			DKK 0,4500	-90,46	-0,00
Option Adidas Put 182,00 November 2018	EUREX	STK	-600			EUR 1,6100	-966,00	-0,00
Option Axel Springer AG Call 61,00 November 2018	EUREX	STK	-1.500			EUR 0,2900	-435,00	-0,00
Option BMW Call 80,00 November 2018	EUREX	STK	-1.500			EUR 0,7700	-1.155,00	-0,00
Option Beiersdorf Call 96,00 November 2018	EUREX	STK	-1.500			EUR 0,3900	-585,00	-0,00

>>

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Option Daimler Call 53,00 November 2018	EUREX	STK	-2.500	EUR	1,1000	-2.750,00	-0,01
Option Ferrari Call 110,00 November 2018	EUREX	STK	-1.000	EUR	0,7095	-709,50	-0,00
Option Fresenius Med Care Call 73,00 November 2018	EUREX	STK	-1.700	EUR	0,9600	-1.632,00	-0,01
Option GEA Group Call 29,00 November 2018	EUREX	STK	-4.000	EUR	0,0800	-320,00	-0,00
Option K+S AG Call 20 November 2018	EUREX	STK	-5.000	EUR	0,0600	-300,00	-0,00
Option Koninklijke Philips Put 31,00 November 2018	EUREX	STK	-3.700	EUR	0,5100	-1.887,00	-0,01
Option Krones Call 88,00 November 2018	EUREX	STK	-1.500	EUR	0,2500	-375,00	-0,00
Option LVMH Moët-Henn. Call 280,00 November 2018	EUREX	STK	-400	EUR	0,6700	-268,00	-0,00
Option Merck KGAA Call 96,00 November 2018	EUREX	STK	-1.600	EUR	0,9600	-1.536,00	-0,01
Option Royal Dutch Shell Call 29,50 November 2018	EUREX	STK	-4.000	EUR	0,0400	-160,00	-0,00
Option SAP Call 100,00 November 2018	EUREX	STK	-1.400	EUR	0,3000	-420,00	-0,00
Option Salzgitter Call 39,50 November 2018	EUREX	STK	-3.000	EUR	0,0700	-210,00	-0,00
Option Siltronic Call 83,00 Dezember 2018	EUREX	STK	-1.200	EUR	2,8700	-3.444,00	-0,01
Option Südzucker AG Call 14,00 November 2018	EUREX	STK	-6.000	EUR	0,3800	-2.280,00	-0,01
Option Volkswagen Vz. Call 160,00 November 2018	EUREX	STK	-600	EUR	0,8900	-534,00	-0,00
Option Barrick Gold Call 15,00 November 2018	CBOE	STK	-5.000	USD	0,0400	-176,03	-0,00
Zins-Derivate				EUR		-13.310,00	-0,05
Forderungen/ Verbindlichkeiten							
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							
Option Bund Future Call 160,00 Dezember 2018	EUREX	EUR	Anzahl -5			-600,00	-0,00
Option Bund Future Call 161,00 Dezember 2018	EUREX	EUR	Anzahl -5			850,00	0,00
Option Bund Future Call 161,50 Dezember 2018	EUREX	EUR	Anzahl -5			-200,00	-0,00
Option Bund Future Put 158,00 Dezember 2018	EUREX	EUR	Anzahl -5			500,00	0,00
Zinsterminkontrakte							
Euro-Bund Future Dezember 2018	EUREX	EUR	-1.800			-13.860,00	-0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		289.980,80	0,99
Bankguthaben				EUR		289.980,80	0,99
EUR - Guthaben bei							
Verwahrstelle		EUR	289.980,78	EUR		289.980,78	0,99
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	0,02	EUR		0,02	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		279.153,32	0,95
Zinsansprüche		EUR				277.571,57	0,95
Quellensteuerrückstellungsansprüche		EUR				1.581,75	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾				EUR		-38.975,95	-0,13
Fondsvermögen				EUR		29.355.071,19	100,00 ⁴⁾
Anteilwert				EUR		99,60	
Umlaufende Anteile				STK		294.740	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							98,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							-0,12

¹⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.²⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Managementgebühr³⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.⁴⁾ 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				
Deutschland				
Adidas AG	DE000A1EWWW0	STK	500	500
Allianz SE	DE0008404005	STK	600	600
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	STK	10.000	10.000
ElringKlinger AG	DE0007856023	STK	3.700	9.000
Hamburger Hafen und Logistik AG (HHLA)	DE000A0S8488	STK	4.000	4.000
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	STK	542	542
METRO AG St.	DE000BFB0019	STK	0	4.200
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	9.000	18.000
RWE AG St.	DE0007037129	STK	5.000	5.000
Frankreich				
Suez SA	FR0010613471	STK	8.000	8.000
Großbritannien				
GlaxoSmithKline plc	GB0009252882	STK	0	7.000
Israel				
Teva Pharmaceutical PLC ADR	US8816242098	STK	6.000	10.000
Niederlande				
Philips NV (Konin.)	NL0000009538	STK	3.000	3.000
Schweiz				
Nestle SA	CH0038863350	STK	1.500	1.500
Verzinsliche Wertpapiere				
0,5000 % Austria 2017/2027	AT0000A1VGK0	EUR	500	900
0,5000 % Finnish Government 2017/2027	FI4000278551	EUR	700	700
0,6250 % Luxembourg 2017/2027	LU1556942974	EUR	0	30
0,7500 % Nederland 2017/2027	NL0012171458	EUR	0	400
0,8500 % Daimler MTN 2017/2025	DE000A2DADM7	EUR	0	300
0,8750 % Allianz Finance II MTN MC 2017/2027	DE000A19S4V6	EUR	500	500
0,8750 % Vonovia Finance MTN MC 2018/2023	DE000A192ZH7	EUR	100	100
1,0000 % Air Liquide Finance MTN -single callable- 2017/2027	FR0013241346	EUR	0	100
1,0000 % FedEx Corporation MC 2016/2023	XS1319814577	EUR	0	100
1,0000 % Hella GmbH & Co. KGaA MC 2017/2024	XS1611167856	EUR	0	300
1,0000 % OMV MTN 2017/2026	XS1734689620	EUR	153	153
1,1250 % Celanese US Holdings MC 2016/2023	XS1492691008	EUR	0	312
1,1250 % Coca-Cola European Partners MC 2016/2024	XS1415535340	EUR	0	200
1,1250 % Essity MTN MC 2017/2024	XS1584122177	EUR	0	100
1,1250 % Knorr Bremse MTN MC 2018/2025	XS1837288494	EUR	200	200
1,1250 % Ryanair MTN 2015/2023	XS1199964575	EUR	0	100
1,2500 % Deutsche Post MTN MC 2016/2026	XS1388661735	EUR	0	100
1,2500 % JAB Holdings 2017/2024	DE000A19HCW0	EUR	0	200

>>

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
1,2500 % Kellogg 2015/2025	XS1199356954	EUR	0	400
1,2500 % Nestle Finance International MTN MC 2017/2029	XS1707075328	EUR	0	300
1,3000 % AT&T 2015/2023	XS1196373507	EUR	0	300
1,3750 % AbbVie MC 2016/2024	XS1520899532	EUR	0	125
1,3750 % Groupe Bruxelles Lambert MC 2017/2024	BE0002280494	EUR	0	100
1,5000 % Ferrari 2016/2023	XS1380394806	EUR	0	100
1,5000 % Fresenius Medical Care MTN MC 2018/2025	XS1854532949	EUR	100	100
1,5000 % HeidelbergCement MTN MC 2016/2025	XS1529515584	EUR	0	400
1,6250 % Chile (Republic of) 2014/2025	XS1151586945	EUR	0	300
1,6250 % Strabag 2015/2022	AT0000A1C741	EUR	0	200
1,7500 % JAB Holdings 2016/2023	DE000A181034	EUR	0	100
1,7500 % Konecranes MC 2017/2022	FI4000266606	EUR	0	100
1,7500 % Vodafone Group MTN 2016/2023	XS1372838679	EUR	0	300
1,8000 % AT&T MC 2017/2026	XS1629866192	EUR	200	200
1,8190 % HT1 Funding PERP fix-to-float (subordinated) 2006/2099	DE000A0KAAA7	EUR	0	281
1,9500 % Warner Media 2015/2023	XS1266734349	EUR	0	100
2,0000 % Amgen MC 2016/2026	XS1369278764	EUR	0	200
2,0000 % Kraft Heinz Foods MC 2015/2023	XS1253558388	EUR	0	100
2,1250 % Gemalto NV -single callable- 2014/2021	XS1113441080	EUR	200	200
2,1500 % Booking Holdings MC 2015/2022	XS1325825211	EUR	0	100
2,2500 % Adidas -single callable- 2014/2026	XS1114159277	EUR	300	300
2,2500 % Eurofins Scientific 2015/2022	XS1174211471	EUR	0	100
2,5000 % ThyssenKrupp MTN 2015/2025	DE000A14J587	EUR	0	400
2,5000 % Total Capital International MTN 2014/2026	XS1048519679	EUR	0	100
2,5000 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1206540806	EUR	0	300
2,6500 % AT&T -single callable- 2013/2021	XS0993145084	EUR	0	100
2,7080 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2016/2099	XS1501167164	EUR	0	400
2,7500 % ThyssenKrupp MTN -single callable- 2016/2021	DE000A2AAPF1	EUR	0	100
2,7500 % Vestas Wind Systems 2015/2022	XS1197336263	EUR	0	200
3,0000 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2014/2075	DE000A11QR65	EUR	0	400
3,0000 % K+S MTN 2012/2022	DE000A1PGZ82	EUR	0	200
3,0000 % Strabag 2013/2020	AT0000A109Z8	EUR	0	200
3,1250 % ArcelorMittal MTN 2015/2022	XS1167308128	EUR	0	100
3,2500 % Australia 2013/2025	AU3TB0000168	AUD	0	500
3,5000 % IBRD (World Bank) MTN 2016/2021	NZIBDDT010C0	NZD	0	500
3,7000 % Apple MTN 2015/2022	AU3CB0232296	AUD	0	600
4,0000 % Fresenius MTN 2014/2024	XS1026109204	EUR	0	250
4,2500 % Aareal Bank MTN fix-to-float (subord.) 2014/2026	DE000A1TNC94	EUR	0	300
4,7500 % European Investment Bank MTN 2014/2019	XS1017788784	NZD	0	500
4,7500 % European Investment Bank MTN 2016/2021	XS1342860167	MXN	5.000	5.000
4,7500 % Strabag 2011/2018	AT0000A0PHV9	EUR	0	30
Zertifikate				
ETFS Physical Platinum -ETC-	DE000A0N62D7	STK	1.000	1.000

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whrg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)	EUR	9.717
(Basiswert(e): Axel Springer SE, BASF SE, Bayer AG, Beiersdorf AG, Ceconomy AG St., Covestro AG, Daimler AG, Deutsche Bank AG, Deutsche Telekom AG, Dt. Lufthansa AG, ElringKlinger AG, Evonik Industries AG, Fresenius SE & Co KGaA St., GEA Group AG, Gerresheimer AG, Glencore PLC, HeidelbergCement AG, Henkel AG & Co. KGaA Vz., Hugo Boss AG, Infineon Techn. AG, K+S AG, Kloeckner & Co SE, Kronos AG, Lanxess AG, Linde AG, Merck KGaA, MorphoSys AG, Münchener Rückvers. AG, Nordex SE, ProSieben Sat.1 Media AG, Royal Dutch Shell PLC -Class A-, Salzgitter AG, Suez SA, Telefonica SA, Teva Pharmaceutical PLC ADR, ThyssenKrupp AG, Volkswagen AG St., Wacker Chemie AG)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR	14.684
(Basiswert(e): Allianz SE, Aurubis AG, BASF SE, Bayer AG, Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft St., Bilfinger Berger AG, Ceconomy AG St., Covestro AG, Daimler AG, Deutsche Bank AG, Deutsche Post AG, Dt. Lufthansa AG, ElringKlinger AG, Evonik Industries AG, Ferrari NV, Fresenius SE & Co KGaA St., GEA Group AG, Glencore PLC, Hannover Rück SE, HeidelbergCement AG, Henkel AG & Co. KGaA Vz., Hugo Boss AG, Infineon Techn. AG, K+S AG, Kloeckner & Co SE, Kronos AG, Lanxess AG, Linde AG, Merck KGaA, MorphoSys AG, Nordex SE, SAP SE, Salzgitter AG, Siemens AG, Suez SA, ThyssenKrupp AG, Volkswagen AG Vz., Wacker Chemie AG)		
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)	EUR	8
(Basiswert(e): Euro-Bund Future Dezember 2017)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR	8
(Basiswert(e): Euro-Bund Future Dezember 2017)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	12.965
(Basiswert(e): BUND)		

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.10.2018

Australien, Dollar	(AUD)	1,59761	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,14170	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46168	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,89241	= 1 (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	22,71964	= 1 (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,73124	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13620	= 1 (EUR)

Marktschlüssel**Terminbörsen**

CBOE	Chicago Board Options Exchange
COPN	NASDAQ Copenhagen A/S
EUREX	European Exchange Deutschland
EUREX-ZUR	Eurex Zürich AG

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische Aktien und verzinsliche Wertpapiere	per 30.10.2018
Ausländische Investmentanteile	per 30.10.2018, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 30.10.2018 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.

Alle anderen Vermögenswerte	per 30.10.2018
-----------------------------	----------------

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)	33.719,66
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	20.737,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	157.869,90
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	394.391,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-11.157,32
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	-0,73
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.460,08
8. Consent Payment	509,74
Summe der Erträge	591.609,68
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-387,20
2. Verwaltungsvergütung	-75.969,97
3. Managementgebühr	-246.142,84
4. Verwahrstellenvergütung	-25.311,39
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-21.772,39
6. Depotgebühren	-3.762,22
Summe der Aufwendungen	-373.346,01
III. Ordentlicher Nettoertrag	218.263,67
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	998.888,62
2. Realisierte Verluste	-484.389,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	514.499,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	732.763,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.008.557,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-660.440,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.348.116,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.275.793,87

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	33.080.017,17	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-877.159,75	
2. Zwischenausschüttungen ¹⁾	-24.548,60	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-1.593.777,45	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	12.749.143,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-14.342.921,05	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	46.333,69	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.275.793,87	
davon nicht realisierte Gewinne	-660.440,35	
davon nicht realisierte Verluste	-1.348.116,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	29.355.071,19	

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 EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	424.170,17	1,4391334
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	732.763,20	2,4861342
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	-399.451,57	-1,3552676
III. Gesamtausschüttung	757.481,80	2,5700000
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag 31.12.2017 (inkl. Ertragsausgleich)	20.631,80	0,0700000
2. Endausschüttung	736.850,00	2,5000000
(auf einen Anteilumlauf von 294.740 Stück)		

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.10.2018	29.355.071,19	99,60
31.10.2017	33.080.017,17	106,73
31.10.2016	15.849.213,43	107,08
31.10.2015	15.161.879,58	100,32

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	-34.677,27
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg	

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	1.350,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,12

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	1,30 %
Größter potenzieller Risikobetrag	2,35 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,82 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

Bis 31.05.2018:

Konfidenzniveau	99,00 %
Unterstellte Haltedauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	180 Wochenrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,96325

Ab 01.06.2018:

Konfidenzniveau	99,00 %
Unterstellte Haltedauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	504 Tagesrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,993

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

50 % iBoxx Euro Eurozone Sov. 1-10 Y + 30 % iBoxx Euro Overall + 20 % MSCI World

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	102,17 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	99,60
Umlaufende Anteile	STK	294.740

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

Zum Stichtag 31.10.2018 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 1,23 %.

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 01.11.2017 bis 31.10.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen DVAM Mehr Werte AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 64.992,18 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.

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens (Portfolio-Management).

Vom externen Portfoliomanager DVAM Vermögensverwaltung GmbH wurden uns folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung übermittelt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.134
davon feste Vergütung	TEUR	964
davon variable Vergütung	TEUR	170

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n.a.
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	14

Stand: 31.12.2017

Köln, im Februar 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung


Jürgen Meyer


Manfred Köberlein

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Die Ampega Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **DVAM Mehr Werte AMI** für das Geschäftsjahr vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB 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. November 2017 bis 31. Oktober 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 11. Februar 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 31.10.2018)
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

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg
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).

Auslagerung Portfoliomanagement

DVAM Vermögensverwaltung GmbH
Bismarckstraße 14
32756 Detmold
Deutschland

Aufsichtsbehörde der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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