ampega.
Talanx Investment Group

# Jahresbericht

## DVAM Mehr Werte AMI

1. November 2018 bis 31. Oktober 2019

OGAW-Sondervermögen



# Inhaltsverzeichnis

## Jahresbericht DVAM Mehr Werte AMI
## für den Zeitraum vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019


Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft 4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens 5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen 6
Auf einen Blick 7
Jahresbericht 8
- Tätigkeitsbericht 8
- Vermögensübersicht 12
- Vermögensaufstellung 12
- Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte ... 15
- Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) 18
- Entwicklung des Sondervermögens 18
- Verwendung der Erträge 18
- Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre 18
- Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV 19
- Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers 21

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft 23

# Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **DVAM Mehr Werte AMI** innerhalb des Berichtszeitraums vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019.

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, den 11. Februar 2020

Ampega Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer

# Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds keine 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 Währungskurssicherungsgeschäften, 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

Für einen mittel- bis langfristigen Anlagezeitraum wird ein Kapitalzuwachs mit möglichst attraktiven jährlichen Ausschüttungen angestrebt. Besonders wichtig ist eine möglichst schwankungsarme Entwicklung der Fondsanteile.

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 Vermögensgegenstände 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 31.10.2019)

| | |
|---|---|
| **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 %[1)] |
| | |
| **Fondsvermögen per 31.10.2019:** | 21.653.283,39 EUR |
| **Nettomittelaufkommen (01.11.2018 - 31.10.2019):** | -8.645.097,45 EUR |
| **Anteilumlauf per 31.10.2019:** | 209.602 Stück |
| **Anteilwert (=Rücknahmepreis) per 31.10.2019:** | 103,31 EUR |
| **Gesamtausschüttung je Anteil im Berichtszeitraum:** | 2,50 EUR |
| **Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):** | +6,44 % |
| **TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.11.2018 - 31.10.2019):** | 1,21 % |

[1)] *Mindestens 10 TEUR p.a.*

# Jahresbericht

## Tätigkeitsbericht

### 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 2019 mit über 60 % des Fondsvermögens verzinsliche Wertpapiere. Generell wurden Anleihen mit einem Rating im Investmentgrade-Bereich bevorzugt und übergewichtet.

Durch die Investition in eine Vielzahl von Einzelwertpapieren wurde weiterhin eine möglichst hohe Risikostreuung beibehalten. Im Anleiheportfolio bildeten Anleihen von bonitätsstarken Unternehmen weiterhin die Basis. Als stabilisierende Depot-Ergänzung dienten Anleihen von staatsnahen Emittenten aus dem Raum der OECD. 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 defensiv in Fremdwährungsanleihen von wirtschaftlich starken Volkswirtschaften. Zum Stichtag liegt die Gewichtung von Fremdwährungsanleihen bei rund 11 % des Gesamtportfolios. Vor dem Hintergrund des anhaltend niedrigen Zinsniveaus in der Eurozone eignet sich die Beimischung von Fremdwährungen, um das Ertragsprofil des Fondsvermögens zu stärken. Vor dem Hintergrund rückläufiger Konjunkturindikatoren, dem Risiko eines ungeordneten Brexits und dem anhaltenden Handelskrieg zwischen den USA und China wurde die Aktienquote im Berichtszeitraum leicht reduziert. Zum Stichtag liegt die Aktienquote bei ca. 13 % von maximal zulässigen 20 % des Fondsvermögens.

Die benchmarkunabhängige Anlagestrategie wird über einen aktiven und risikoadjustierten Managementansatz umgesetzt. Als Grundlage für die Anlageentscheidungen dienen weiterhin 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.

Getrieben durch eine unverändert expansive Geldpolitik der europäischen Notenbank und einer Abkehr der US-Notenbank von ihrer restriktiven Geldpolitik haben sich die von uns favorisierten Anleihe- und Aktien spürbar positiv im Berichtszeitraum entwickelt. Neben den damit verbundenen Kursanstiegen auf der Anleihe- und Aktienseite 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 entwickelte sich im Berichtszeitraum angesichts insgesamt freundlicher Marktentwicklungen positiv und konnte einen Wertzuwachs von 6,44 % verzeichnen. Die Jahresvolatilität lag bei 3,71 %.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

#### 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 13 % unter der maximal zulässigen Höhe von 20 % des Fondsvermögens.

*Währungsrisiken*

Der Schwerpunkt der Fondsinvestitionen lag mit rund 89 % 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 11 % ist das Währungsrisiko als überschaubar einzustufen und wird nicht zusätzlich abgesichert.

*Zinsänderungsrisiken*

Durch die Investition in Rentenanlagen ist der Fonds Kursschwankungen 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 Vegarisiken) ausgesetzt, die durch ein stringentes Limitsystem für den Optionseinsatz klar begrenzt werden.

**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.

**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 investiert. Investitionen erfolgten ausschließlich in börsennotierte Gesellschaften. Die eingesetzten Aktienoptionen 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.

**Operationelle Risiken**

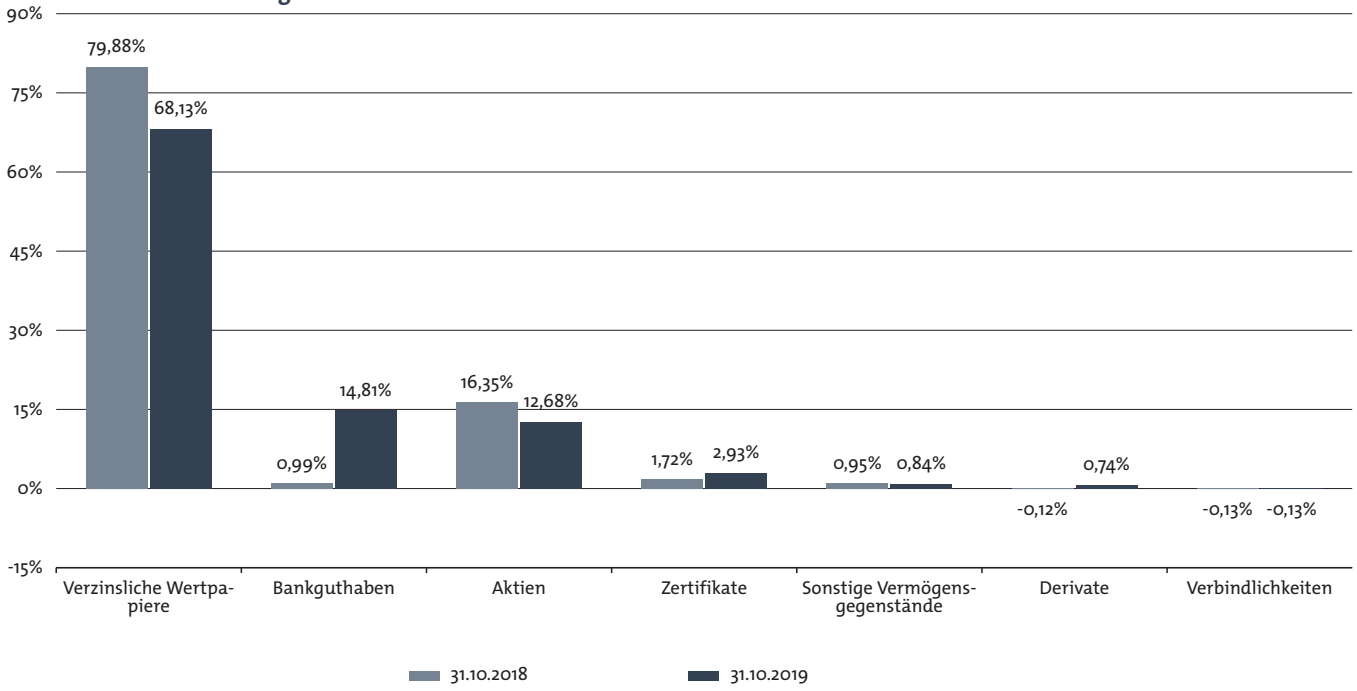
Zur Vermeidung operationeller Risiken wurden ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus wurden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung

der Wertpapierverwahrung erfolgte durch eine etablierte Ver- wahrstelle mit guter Bonität.

**Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses**

Gewinne wurden im Wesentlichen durch Renten und Optionen realisiert. Verluste wurden im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien und durch Finanzterminkontrakte realisiert.

**Struktur des Sondervermögens**




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

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Das Portfoliomanagement war im Geschäftsjahr an die DVAM Vermögensverwaltung GmbH, Detmold ausgelagert.

## Vermögensübersicht zum 31.10.2019

| | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|
| **Vermögensgegenstände** | | |
| **Aktien** | **2.744.766,26** | **12,68** |
| Deutschland | 2.428.273,00 | 11,21 |
| Frankreich | 153.780,00 | 0,71 |
| Niederlande | 107.760,00 | 0,50 |
| Schweiz | 54.953,26 | 0,25 |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | **14.752.427,00** | **68,13** |
| Australien | 859.393,21 | 3,97 |
| Belgien | 225.778,00 | 1,04 |
| Deutschland | 3.244.591,39 | 14,98 |
| Dänemark | 206.887,00 | 0,96 |
| Frankreich | 611.926,00 | 2,83 |
| Großbritannien | 414.588,00 | 1,91 |
| Irland | 385.365,75 | 1,78 |
| Jersey | 622.991,00 | 2,88 |
| Luxemburg | 2.156.376,51 | 9,96 |
| Mexiko | 1.067.856,50 | 4,93 |
| Niederlande | 2.543.633,01 | 11,75 |
| USA (Vereinigte Staaten von Amerika) | 1.725.643,13 | 7,97 |
| Österreich | 687.397,50 | 3,17 |
| **Zertifikate** | **634.704,00** | **2,93** |
| Jersey | 634.704,00 | 2,93 |
| **Derivate** | **160.480,00** | **0,74** |
| Zins-Derivate | 160.480,00 | 0,74 |
| **Bankguthaben** | **3.206.039,51** | **14,81** |
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | **182.937,63** | **0,84** |
| **Verbindlichkeiten** | **-28.071,01** | **-0,13** |
| **Fondsvermögen** | **21.653.283,39** | **100,00**[1)] |

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

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **17.492.915,50** | **80,79** |
| **Aktien** | | | | | | | **EUR** | | **2.744.766,26** | **12,68** |
| **Deutschland** | | | | | | | **EUR** | | **2.428.273,00** | **11,21** |
| Aurubis AG | DE0006766504 | | STK | 3.000 | 3.000 | 3.000 | EUR | 44,4300 | 133.290,00 | 0,62 |
| BASF SE | DE000BASF111 | | STK | 2.000 | 3.500 | 3.000 | EUR | 68,8100 | 137.620,00 | 0,64 |
| Bayer AG | DE000BAY0017 | | STK | 2.000 | 0 | 0 | EUR | 67,2800 | 134.560,00 | 0,62 |
| Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft St. | DE0005190003 | | STK | 1.500 | 0 | 0 | EUR | 69,2900 | 103.935,00 | 0,48 |
| Covestro AG | DE0006062144 | | STK | 4.000 | 6.000 | 4.000 | EUR | 43,4400 | 173.760,00 | 0,80 |
| Daimler AG | DE0007100000 | | STK | 2.500 | 2.500 | 2.500 | EUR | 53,1000 | 132.750,00 | 0,61 |
| Deutsche Lufthansa AG | DE0008232125 | | STK | 6.000 | 6.000 | 5.000 | EUR | 15,5600 | 93.360,00 | 0,43 |
| Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | DE0005785802 | | STK | 2.000 | 2.000 | 1.700 | EUR | 64,8600 | 129.720,00 | 0,60 |
| Fresenius SE & Co KGaA St. | DE0005785604 | | STK | 7.300 | 5.300 | 0 | EUR | 46,6200 | 340.326,00 | 1,57 |
| HeidelbergCement AG | DE0006047004 | | STK | 2.000 | 2.000 | 2.700 | EUR | 66,2000 | 132.400,00 | 0,61 |
| Henkel AG & Co. KGaA Vz. | DE0006048432 | | STK | 1.500 | 2.500 | 2.000 | EUR | 92,5000 | 138.750,00 | 0,64 |
| Hugo Boss AG | DE000A1PHFF7 | | STK | 1.500 | 0 | 0 | EUR | 37,4600 | 56.190,00 | 0,26 |
| Infineon Technologies AG | DE0006231004 | | STK | 6.000 | 9.000 | 9.000 | EUR | 17,8500 | 107.100,00 | 0,49 |
| Salzgitter AG | DE0006202005 | | STK | 5.000 | 5.000 | 3.000 | EUR | 16,4950 | 82.475,00 | 0,38 |
| Siemens AG | DE0007236101 | | STK | 1.000 | 1.000 | 1.000 | EUR | 104,6600 | 104.660,00 | 0,48 |
| Siltronic AG | DE000WAF3001 | | STK | 2.100 | 2.100 | 1.200 | EUR | 86,9200 | 182.532,00 | 0,84 |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ThyssenKrupp AG | DE0007500001 | | STK | 9.000 | 5.000 | 0 | EUR | 13,0050 | 117.045,00 | 0,54 |
| Wacker Chemie AG | DE000WCH8881 | | STK | 1.800 | 2.800 | 1.800 | EUR | 71,0000 | 127.800,00 | 0,59 |
| **Frankreich** | | | | | | | **EUR** | | **153.780,00** | **0,71** |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | FR0000121014 | | STK | 400 | 600 | 600 | EUR | 384,4500 | 153.780,00 | 0,71 |
| **Niederlande** | | | | | | | **EUR** | | **107.760,00** | **0,50** |
| Royal Dutch Shell PLC -Class A- | GB00B03MLX29 | | STK | 4.000 | 0 | 0 | EUR | 26,9400 | 107.760,00 | 0,50 |
| **Schweiz** | | | | | | | **EUR** | | **54.953,26** | **0,25** |
| Glencore PLC | JE00B4T3BW64 | | STK | 20.000 | 0 | 0 | GBP | 2,3740 | 54.953,26 | 0,25 |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **14.113.445,24** | **65,18** |
| 3,5000 % Holcim Finance Australia MTN MC 2017/2022 | AU3CB0244960 | | AUD | 500 | 500 | 0 | % | 104,4000 | 322.521,45 | 1,49 |
| 4,0000 % KfW MTN 2014/2025 | AU000KFWHAA3 | | AUD | 400 | 0 | 0 | % | 113,6290 | 280.825,98 | 1,30 |
| 1,0000 % Deutsche Post MTN MC 2017/2027 | XS1734533372 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 105,6115 | 316.834,50 | 1,46 |
| 1,0000 % Renault MTN MC 2017/2025 | FR0013299435 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 98,7805 | 197.561,00 | 0,91 |
| 1,0000 % Suedzucker Int. Finance MC 2017/2025 | XS1724873275 | | EUR | 250 | 0 | 200 | % | 100,7975 | 251.993,75 | 1,16 |
| 1,1250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 2016/2024 | XS1439749281 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 80,5900 | 402.950,00 | 1,86 |
| 1,5000 % Glencore Finance Europe MTN MC 2019/2026 | XS1981823542 | | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 101,5645 | 507.822,50 | 2,35 |
| 1,5000 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2017/2027 | XS1629387462 | | EUR | 150 | 0 | 250 | % | 104,8785 | 157.317,75 | 0,73 |
| 1,5000 % METRO MTN 2015/2025 | XS1203941775 | | EUR | 300 | 150 | 250 | % | 104,9595 | 314.878,50 | 1,45 |
| 1,6250 % Anglo American Capital MTN 2017/2025 | XS1686846061 | | EUR | 400 | 0 | 0 | % | 103,6470 | 414.588,00 | 1,91 |
| 1,6250 % Ingenico -single callable- 2017/2024 | FR0013281946 | | EUR | 200 | 0 | 100 | % | 100,3025 | 200.605,00 | 0,93 |
| 1,7500 % A.P. Moller-Maersk MTN MC 2018/2026 | XS1789699607 | | EUR | 200 | 200 | 300 | % | 103,4435 | 206.887,00 | 0,96 |
| 1,7500 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2018/2028 | XS1810653540 | | EUR | 400 | 200 | 0 | % | 106,4115 | 425.646,00 | 1,97 |
| 1,7500 % Holcim Finance (Luxembourg) MTN MC 2017/2029 | XS1672151492 | | EUR | 400 | 0 | 0 | % | 106,0700 | 424.280,00 | 1,96 |
| 1,7500 % JAB Holdings 2018/2026 | DE000A1919G4 | | EUR | 400 | 200 | 0 | % | 106,9795 | 427.918,00 | 1,98 |
| 1,7500 % Mexico MTN 2018/2028 | XS1751001139 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 105,6180 | 316.854,00 | 1,46 |
| 1,7500 % NASDAQ MC 2019/2029 | XS1843442622 | | EUR | 100 | 100 | 0 | % | 107,7345 | 107.734,50 | 0,50 |
| 1,7500 % Voestalpine MTN 2019/2026 | AT0000A27LQ1 | | EUR | 300 | 500 | 200 | % | 101,4220 | 304.266,00 | 1,41 |
| 1,8750 % Coca-Cola Enterprises MC 2015/2030 | XS1206411230 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 111,8655 | 335.596,50 | 1,55 |
| 1,8750 % Otto MTN MC 2017/2024 | XS1625975153 | | EUR | 100 | 161 | 350 | % | 102,0240 | 102.024,00 | 0,47 |
| 1,8750 % PerkinElmer -single callable- 2016/2026 | XS1405780617 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 103,7870 | 207.574,00 | 0,96 |
| 1,8750 % Petroleos Mexicanos MTN 2015/2022 | XS1172947902 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 101,8010 | 305.403,00 | 1,41 |
| 2,0000 % Anheuser-Busch InBev MTN 2016/2028 | BE6285455497 | | EUR | 200 | 0 | 200 | % | 112,8890 | 225.778,00 | 1,04 |
| 2,1250 % Eurofins Scientific MC 2017/2024 | XS1651444140 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 101,4880 | 202.976,00 | 0,94 |
| 2,1250 % Fresenius Finance Ireland Public MC 2017/2027 | XS1554373677 | | EUR | 350 | 100 | 139 | % | 110,1045 | 385.365,75 | 1,78 |
| 2,5000 % Otto MTN MC 2016/2023 | XS1433512891 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 103,6955 | 311.086,50 | 1,44 |
| 2,6250 % K+S -single callable- 2017/2023 | XS1591416679 | | EUR | 100 | 0 | 260 | % | 103,6100 | 103.610,00 | 0,48 |
| 2,6250 % Otto MTN MC 2019/2026 | XS1979274708 | | EUR | 400 | 400 | 0 | % | 103,9565 | 415.826,00 | 1,92 |
| 2,7500 % ZF North America Capital 2015/2023 | DE000A14J7G6 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 105,4965 | 210.993,00 | 0,97 |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2,8750 % Suez PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099 | FR0013252061 | | EUR | 200 | 0 | 300 | % | 106,8800 | 213.760,00 | 0,99 |
| 2,8750 % ThyssenKrupp MTN MC 2019/2024 | DE000A2TEDB8 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 102,9600 | 205.920,00 | 0,95 |
| 3,2500 % Dt. Telekom Int. Fin. MTN 2013/2028 | XS0875797515 | | EUR | 300 | 0 | 200 | % | 122,4290 | 367.287,00 | 1,70 |
| 3,2500 % K+S MC 2018/2024 | XS1854830889 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 105,3830 | 316.149,00 | 1,46 |
| 3,3750 % Eurofins Scientific MC 2015/2023 | XS1268496640 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 104,0225 | 208.045,00 | 0,96 |
| 3,3750 % Levi Strauss & Co. MC 2017/2027 | XS1602130947 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 107,1655 | 321.496,50 | 1,48 |
| 3,7500 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2014/2074 | DE000A11QR73 | | EUR | 400 | 0 | 0 | % | 107,5135 | 430.054,00 | 1,99 |
| 3,7500 % Glencore Finance Europe MTN -single callable- 2014/2026 | XS1050842423 | | EUR | 100 | 0 | 200 | % | 115,1685 | 115.168,50 | 0,53 |
| 3,8750 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099 | XS1629774230 | | EUR | 400 | 0 | 0 | % | 106,4740 | 425.896,00 | 1,97 |
| 4,6250 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2099 | XS1048428442 | | EUR | 200 | 0 | 300 | % | 111,8060 | 223.612,00 | 1,03 |
| 5,5000 % Petroleos Mexicanos 2005/2025 | XS0213101073 | | EUR | 395 | 195 | 0 | % | 112,8100 | 445.599,50 | 2,06 |
| 6,2500 % OMV PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099 | XS1294343337 | | EUR | 300 | 0 | 250 | % | 127,7105 | 383.131,50 | 1,77 |
| 4,0000 % European Investment Bank MTN 2015/2020 | XS1190713054 | | MXN | 9.000 | 0 | 0 | % | 98,8330 | 417.193,46 | 1,93 |
| 4,7500 % European Investment Bank MTN 2016/2021 | XS1342860167 | | MXN | 7.000 | 7.000 | 0 | % | 97,7470 | 320.918,30 | 1,48 |
| 3,3750 % IBRD (World Bank) MTN 2017/2022 | NZIBDDT011C8 | | NZD | 300 | 0 | 0 | % | 104,6900 | 179.789,32 | 0,83 |
| 2,1250 % Daimler Finance NA 2016/2020 | DE000A18ZSF5 | | USD | 200 | 0 | 0 | % | 100,0510 | 179.931,66 | 0,83 |
| 2,2000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 2016/2021 | US88167AAC53 | | USD | 200 | 0 | 0 | % | 95,2575 | 171.311,03 | 0,79 |
| 2,5000 % BMW Finance MTN 2017/2021 | XS1730911689 | | USD | 300 | 0 | 0 | % | 101,0770 | 272.665,23 | 1,26 |
| 2,6250 % McDonald's MTN 2011/2022 | US58013MEM29 | | USD | 200 | 200 | 0 | % | 101,4945 | 182.527,65 | 0,84 |
| 3,8750 % Allianz MTN PERP (subord.) 2016/2099 | XS1485742438 | | USD | 400 | 0 | 0 | % | 95,9945 | 345.272,91 | 1,59 |
| **Zertifikate** | | | | | | | **EUR** | | **634.704,00** | **2,93** |
| ETFS Physical Silver ETC | DE000A0N62F2 | | STK | 42.000 | 0 | 0 | EUR | 15,1120 | 634.704,00 | 2,93 |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **638.981,76** | **2,95** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **638.981,76** | **2,95** |
| 3,1000 % Toyota Finance Australia MTN 2017/2022 | AU3CB0244440 | | AUD | 500 | 0 | 0 | % | 104,0955 | 321.580,76 | 1,49 |
| 1,3750 % Telstra MTN MC 2019/2029 | XS1966038249 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 107,6455 | 215.291,00 | 0,99 |
| 1,6000 % Deutsche Bahn Finance PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099 | XS2010039548 | | EUR | 100 | 100 | 0 | % | 102,1100 | 102.110,00 | 0,47 |
| **Summe Wertpapiervermögen** | | | | | | | | | **18.131.897,26** | **83,74** |
| **Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)** | | | | | | | **EUR** | | **160.480,00** | **0,74** |
| **Zins-Derivate** | | | | | | | **EUR** | | **160.480,00** | **0,74** |
| **Forderungen/Verbindlichkeiten** | | | | | | | | | | |
| **Zinsterminkontrakte** | | | | | | | **EUR** | | **160.480,00** | **0,74** |
| Euro-Bund Future Dezember 2019 | | EUREX | STK | -38 | | | | | 160.480,00 | 0,74 |
| **Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds** | | | | | | | **EUR** | | **3.206.039,51** | **14,81** |
| **Bankguthaben** | | | | | | | **EUR** | | **3.206.039,51** | **14,81** |
| **EUR - Guthaben bei** | | | | | | | **EUR** | | **3.206.039,51** | **14,81** |
| Verwahrstelle | | | EUR | 2.806.406,43 | | | | | 2.806.406,43 | 12,96 |
| Landesbank Baden-Württemberg | | | EUR | 399.633,08 | | | | | 399.633,08 | 1,85 |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | | | | | **EUR** | | **182.937,63** | **0,84** |
| Quellensteuerrücker-stattungsansprüche | | | EUR | | | | | | 1.233,61 | 0,01 |
| Zinsansprüche | | | EUR | | | | | | 181.704,02 | 0,84 |
| **Sonstige Verbindlichkeiten** [1] | | | | | | | **EUR** | | **-28.071,01** | **-0,13** |
| **Fondsvermögen** | | | | | | | **EUR** | | **21.653.283,39** | **100,00** [2] |
| **Anteilwert** | | | | | | | **EUR** | | **103,31** | |
| **Umlaufende Anteile** | | | | | | | **STK** | | **209.602** | |
| **Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** | | | | | | | | | | **83,74** |
| **Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** | | | | | | | | | | **0,74** |

[1] *Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Managementgebühr*
[2] *Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.*

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.10.2019**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Australien, Dollar | (AUD) | 1,61850 | = 1 (EUR) |
| Vereinigtes Königreich, Pfund | (GBP) | 0,86401 | = 1 (EUR) |
| Mexiko, Peso | (MXN) | 21,32097 | = 1 (EUR) |
| Neuseeland, Dollar | (NZD) | 1,74688 | = 1 (EUR) |
| Vereinigte Staaten, Dollar | (USD) | 1,11210 | = 1 (EUR) |

**Marktschlüssel**

| **Terminbörsen** | |
|---|---|
| EUREX | European Exchange Deutschland |

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

| | |
|---|---|
| Alle Vermögenswerte | per 30.10.2019 oder letztbekannte |

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

**Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|---|---|---|---|---|
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | |
| **Aktien** | | | | |
| **Deutschland** | | | | |
| Axel Springer SE | DE0005501357 | STK | 1.500 | 3.000 |
| Beiersdorf AG | DE0005200000 | STK | 500 | 2.000 |
| Continental AG | DE0005439004 | STK | 0 | 1.000 |
| Deutsche Bank AG | DE0005140008 | STK | 0 | 2.500 |
| Deutsche Post AG | DE0005552004 | STK | 0 | 4.000 |
| Duerr AG | DE0005565204 | STK | 0 | 3.500 |
| Evonik Industries AG | DE000EVNK013 | STK | 0 | 3.000 |
| GEA Group AG | DE0006602006 | STK | 0 | 4.000 |
| Gerresheimer AG | DE000A0LD6E6 | STK | 0 | 2.000 |
| K+S AG | DE000KSAG888 | STK | 0 | 5.000 |
| Kloeckner & Co SE | DE000KC01000 | STK | 18.500 | 31.000 |
| Krones AG | DE0006335003 | STK | 0 | 1.500 |

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

**Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|---|---|---|---|---|
| Lanxess AG | DE0005470405 | STK | 4.000 | 6.000 |
| Leoni AG | DE0005408884 | STK | 0 | 3.000 |
| Merck KGaA | DE0006599905 | STK | 0 | 1.600 |
| ProSieben Sat.1 Media AG | DE000PSM7770 | STK | 0 | 5.000 |
| SAP SE | DE0007164600 | STK | 0 | 1.400 |
| Suedzucker AG St. | DE0007297004 | STK | 0 | 6.000 |
| Volkswagen AG Vz. | DE0007664039 | STK | 0 | 600 |
| **Dänemark** | | | | |
| Pandora A/S | DK0060252690 | STK | 0 | 1.500 |
| **Frankreich** | | | | |
| Danone SA | FR0000120644 | STK | 0 | 2.000 |
| **Großbritannien** | | | | |
| Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC | GB00BFXZC448 | STK | 0 | 329 |
| **Italien** | | | | |
| Ferrari NV | NL0011585146 | STK | 0 | 1.000 |
| **Kanada** | | | | |
| Barrick Gold Corp. | CA0679011084 | STK | 0 | 5.000 |
| **Schweiz** | | | | |
| Swatch Group AG | CH0012255151 | STK | 300 | 600 |
| **USA (Vereinigte Staaten von Amerika)** | | | | |
| General Electric Co. | US3696041033 | STK | 0 | 9.000 |
| International Business Machines Corporation | US4592001014 | STK | 0 | 900 |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | |
| 5,0000 % KfW MTN 2013/2024 | AU0000KFWHX0 | AUD | 0 | 400 |
| 0,7500 % Evonik Finance MTN single callable 2016/2028 | DE000A185QB3 | EUR | 0 | 300 |
| 0,8000 % Belgium 2017/2027 | BE0000341504 | EUR | 0 | 350 |
| 0,8750 % European Financial Stability Facility (EFSF) MTN 2017/2027 | EU000A1G0DY0 | EUR | 0 | 350 |
| 1,0000 % Coca-Cola HBC Finance MTN MC 2019/2027 | XS1995781546 | EUR | 100 | 100 |
| 1,0000 % Lanxess MTN -single callable- 2016/2026 | XS1501367921 | EUR | 0 | 342 |
| 1,0000 % PostNL -single callable- 2017/2024 | XS1709433509 | EUR | 0 | 100 |
| 1,1250 % BMW Finance MTN 2018/2028 | XS1747444831 | EUR | 0 | 70 |
| 1,1250 % Brenntag Finance MC 2017/2025 | XS1689523840 | EUR | 0 | 200 |
| 1,1250 % Koninklijke Ahold Delhaize MC 2018/2026 | XS1787477543 | EUR | 0 | 300 |
| 1,1250 % Lanxess MTN MC 2018/2025 | XS1820748538 | EUR | 0 | 177 |
| 1,1250 % Medtronic Global Holdings MC 2019/2027 | XS1960678255 | EUR | 100 | 100 |
| 1,1500 % Anheuser-Busch InBev MTN -single callable- 2018/2027 | BE6301510028 | EUR | 0 | 100 |
| 1,2500 % Celanese US Holdings -single callable- 2017/2025 | XS1713474671 | EUR | 0 | 400 |
| 1,3750 % Daimler International Finance MTN 2019/2026 | DE000A2RYD91 | EUR | 112 | 112 |
| 1,3750 % Philips (Konin.) MC 2018/2028 | XS1815116998 | EUR | 0 | 700 |
| 1,3750 % Voestalpine MTN 2017/2024 | AT0000A1Y3P7 | EUR | 0 | 400 |
| 1,4000 % Thermo Fisher Scientific MC 2017/2026 | XS1651071877 | EUR | 0 | 200 |
| 1,5000 % Bayer Cap. Corp. MTN MC 2018/2026 | XS1840618059 | EUR | 0 | 100 |
| 1,5000 % Daimler International Finance MTN 2018/2027 | DE000A194DE7 | EUR | 0 | 200 |
| 1,5000 % McKesson MC 2017/2025 | XS1567174286 | EUR | 0 | 300 |
| 1,5000 % Sixt MC 2018/2024 | DE000A2G9HU0 | EUR | 0 | 500 |
| 1,6250 % Essity MTN MC 2017/2027 | XS1584122763 | EUR | 0 | 100 |
| 1,6250 % McKesson MC 2018/2026 | XS1771723167 | EUR | 0 | 200 |
| 1,7150 % Telefonica Emisiones MTN 2017/2028 | XS1681521081 | EUR | 0 | 300 |
| 1,7500 % Danone MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099 | FR0013292828 | EUR | 100 | 400 |
| 1,7500 % Glencore Finance Europe MTN MC 2015/2025 | XS1202849086 | EUR | 0 | 400 |
| 1,7500 % Hochtief MTN MC 2018/2025 | DE000A2LQ5M4 | EUR | 0 | 130 |
| 1,8750 % General Electric -single callable- 2015/2027 | XS1238902057 | EUR | 400 | 400 |
| 2,1250 % Evonik Industries Multi Reset Notes (subord.) 2017/2077 | DE000A2GSFF1 | EUR | 0 | 400 |
| 2,2000 % Vodafone Group MTN 2016/2026 | XS1372839214 | EUR | 0 | 300 |

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

| Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Gattungsbezeichnung** | **ISIN** | **Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000** | **Käufe / Zugänge** | **Verkäufe / Abgänge** |
| 2,3750 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2015/2075 | DE000A14J611 | EUR | 0 | 250 |
| 2,5000 % Expedia Group MC 2015/2022 | XS1117297512 | EUR | 0 | 100 |
| 2,5000 % Orlen Capital 2016/2023 | XS1429673327 | EUR | 0 | 200 |
| 3,3750 % Allianz MTN PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2099 | DE000A13R7Z7 | EUR | 0 | 500 |
| 3,3750 % Hannover Rück PERP fix-to-float (sub.) 2014/2099 | XS1109836038 | EUR | 0 | 400 |
| 4,0000 % Otto GmbH & Co KG fix-to-float (subordinated) 2018/2099 | XS1853998182 | EUR | 0 | 108 |
| 5,0000 % Assicurazioni Generali fix-to-float (subord.) 2016/2048 | XS1428773763 | EUR | 0 | 100 |
| 5,1250 % Deutsche Lufthansa MRRN (sub.) 2015/2075 | XS1271836600 | EUR | 0 | 100 |
| 3,6250 % Cooperatieve Rabobank UA of New Zealand MTN 2017/2022 | XS1627078501 | NZD | 0 | 500 |
| 4,7500 % Total Capital International MTN 2014/2020 | XS1116262277 | NZD | 0 | 500 |
| 5,0000 % BNP Paribas MTN 2011/2021 | US05567LT315 | USD | 0 | 400 |
| **Zertifikate** | | | | |
| ETFS Physical Platinum -ETC- | DE000A0N62D7 | STK | 1.000 | 1.000 |
| **Sonstige Beteiligungswertpapiere** | | | | |
| Roche Holding AG GS | CH0012032048 | STK | 0 | 200 |
| Roche Holding AG GS | CH0012032048 | STK | 0 | 300 |

| **Gattungsbezeichnung** | **Stück bzw. Anteile bzw. Whg. 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** | **27.335** |
| (Basiswert(e): Aurubis AG, Axel Springer SE, BASF SE, Barrick Gold Corp., Bayer AG, Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft St., Beiersdorf AG, Continental AG, Covestro AG, Daimler AG, Danone SA, Deutsche Bank AG, Deutsche Lufthansa AG, Deutsche Post AG, Duerr AG, Evonik Industries AG, Ferrari NV, Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, Fresenius SE & Co KGaA St., GEA Group AG, General Electric Co., Gerresheimer AG, Glencore PLC, HeidelbergCement AG, Henkel AG & Co. KGaA Vz., Hugo Boss AG, Infineon Technologies AG, International Business Machines Corporation, K+S AG, Kloeckner & Co SE, Krones AG, LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Lanxess AG, Leoni AG, Pandora A/S, ProSieben Sat.1 Media AG, Royal Dutch Shell PLC -Class A-, SAP SE, Salzgitter AG, Siemens AG, Siltronic AG, Suedzucker AG St., Swatch Group AG, ThyssenKrupp AG, Volkswagen AG Vz., Wacker Chemie AG) | | |
| **Verkaufte Verkaufoptionen (Put)** | **EUR** | **8.195** |
| (Basiswert(e): Adidas AG, Allianz SE, Aurubis AG, Axel Springer SE, BASF SE, Beiersdorf AG, Continental AG, Covestro AG, Daimler AG, Danone SA, Deutsche Bank AG, Deutsche Börse AG, Deutsche Lufthansa AG, Deutsche Post AG, Deutsche Telekom AG, Duerr AG, Ferrari NV, Fraport AG, Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, GEA Group AG, General Electric Co., Gerresheimer AG, HeidelbergCement AG, Henkel AG & Co. KGaA Vz., Infineon Technologies AG, K+S AG, LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Lanxess AG, Merck KGaA, Philips NV (Konin.), ProSieben Sat.1 Media AG, Roche Holding AG GS, SAP SE, Salzgitter AG, Siemens AG, Siltronic AG, Sixt SE St., Suez SA, ThyssenKrupp AG, United Internet AG, Wacker Chemie AG) | | |
| **Optionsrechte auf Zins-Derivate** | | |
| **Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte** | | |
| **Verkaufte Kaufoptionen (Call)** | **EUR** | **833** |
| (Basiswert(e): Euro-Bund Future März 2019) | | |
| **Verkaufte Verkaufoptionen (Put)** | **EUR** | **33.346** |
| (Basiswert(e): Euro-Bund Future Dezember 2018, Euro-Bund Future Juni 2019, Euro-Bund Future März 2019, Euro-Bund Future September 2019) | | |
| **Terminkontrakte** | | |
| **Zinsterminkontrakte** | | |
| **Verkaufte Kontrakte** | **EUR** | **17.987** |
| (Basiswert(e): BUND) | | |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

**für den Zeitraum vom 01.11.2018 bis 31.10.2019**

| | EUR | EUR |
|---|---|---|
| **I. Erträge** | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (netto) | | 46.464,09 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 14.595,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 99.353,61 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 297.257,85 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | -6.156,02 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | | -2.862,99 |
| **Summe der Erträge** | | **448.651,54** |
| **II. Aufwendungen** | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | | -52.309,31 |
| 2. Managementgebühr | | -169.481,95 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | -17.429,66 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | -9.764,74 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | -3.304,55 |
| davon Depotgebühren | -2.843,17 | |
| **Summe der Aufwendungen** | | **-252.290,21** |
| **III. Ordentlicher Nettoertrag** | | **196.361,33** |
| **IV. Veräußerungsgeschäfte** | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 597.952,46 |
| 2. Realisierte Verluste | | -1.216.548,62 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | | **-618.596,16** |
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **-422.234,83** |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **2.176.684,11** |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | 859.252,83 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | 1.317.431,28 |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **1.754.449,28** |

## Entwicklung des Sondervermögens

**für den Zeitraum vom 01.11.2018 bis 31.10.2019**

| | EUR | EUR |
|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | **29.355.071,19** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | -742.332,49 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -8.645.097,45 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 3.844.954,49 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | -12.490.051,94 | |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich | | -68.807,14 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.754.449,28 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 859.252,83 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 1.317.431,28 | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | **21.653.283,39** |

## Verwendung der Erträge

**Berechnung der Ausschüttung**

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|---|---|
| **I. Für Ausschüttung verfügbar** | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 284.066,79 | 1,3552676 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -422.234,83 | -2,0144599 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen[1)] | 662.173,04 | 3,1591924 |
| **II. Nicht für Ausschüttung verwendet** | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 0,00 | 0,0000000 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 0,00 | 0,0000000 |

## Verwendung der Erträge

**Berechnung der Ausschüttung**

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|---|---|
| **III. Gesamtausschüttung** | **524.005,00** | **2,5000000** |
| (auf einen Anteilumlauf von 209.602 Stück) | | |

[1)] *Für die Anteilklasse werden grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleich ausgeschüttet. Realisierte Veräußerungsgewinne können - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.*

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|
| 31.10.2019 | 21.653.283,39 | 103,31 |
| 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 |

# Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivatenverordnung

| | | |
|---|---|---|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 160.480,00 |
| Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg |

### Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

| | | |
|---|---|---|
| davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 160.480,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien | EUR | 0,00 |

| | |
|---|---|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 83,74 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,74 |

**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 | 1,00 % |
| Größter potenzieller Risikobetrag | 1,98 % |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,54 % |

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

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

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

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

### Zusammensetzung des Vergleichvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

**Bis 31.03.2019:**

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

**Ab 01.04.2019:**

| | |
|---|---|
| MSCI World | 20 % |
| iBoxx € Corporates 7-10 Y | 80 % |

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

| | |
|---|---|
| Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013. | 106,99 % |

### Sonstige Angaben

| | | |
|---|---|---|
| Anteilwert | EUR | 103,31 |
| Umlaufende Anteile | STK | 209.602 |

### 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. Oktober 2019 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 1,21 %.

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

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

Im Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019 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 Aufwandserstattungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 42.007,88 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 | 7.168 |
| davon feste Vergütung | TEUR | 5.809 |
| davon variable Vergütung | TEUR | 1.359 |
| | | |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | TEUR | n.a. |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns) | | 63 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | TEUR | n.a. |
| | | |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger | TEUR | 3.281 |
| davon Geschäftsleiter | TEUR | 1.620 |
| davon andere Führungskräfte | TEUR | 1.277 |
| davon andere Risikoträger | TEUR | n.a. |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | TEUR | 384 |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe | TEUR | n.a. |

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2018 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2018 ermittelt. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von den anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Von den externen Portfoliomanagern wurden uns folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung übermittelt:

**DVAM Vermögensverwaltung GmbH**

| | | |
|---|---|---|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung | TEUR | 1.174 |
| davon feste Vergütung | TEUR | 895 |
| davon variable Vergütung | TEUR | 279 |
| | | |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | | n.a. |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens | | 15 |

Stand: 31.12.2018

Köln, den 11. Februar 2020

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

*Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens DVAM Mehr Werte AMI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

*Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. Februar 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

| | |
|---|---|
| Eva Handrick | ppa. Birgit Rimmelspacher |
| Wirtschaftsprüfer | Wirtschaftsprüferin |

# Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.10.2019)
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 (bis zum 31.01.2020)

## Verwahrstelle

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

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

## Auslagerung

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

## Auslagerung Portfoliomanagement

DVAM Vermögensverwaltung GmbH
Bismarckstr. 14
32756 Detmold
Deutschland

## Aufsichtsbehörde

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

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