

Jahresbericht

terrAssisi Aktien I AMI

1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht terrAssisi Aktien I AMI für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	8
Bericht des Fondsmanagements	9
Vermögensübersicht	13
Vermögensaufstellung	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...	16
Devisenkurse	17
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	17
Überblick über die Anteilklassen	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	18
Entwicklung des Sondervermögens	19
Berechnung der Ausschüttung	19
Vergleichende Übersicht	19
Angaben nach der Derivateverordnung	20
Sonstige Angaben	20
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	20
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	21
Angaben zur Mitarbeitervergütung	21
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	22
Steuerliche Hinweise	23
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	24
Besonderheiten für Anleger aus Österreich	25

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **terrAssisi Aktien I AMI** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018.

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

Köln, im Januar 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds **terrAssisi Aktien I AMI** die Anteilklassen P (a) und I (a) gebildet. Die Bildung von Anteilklassen mit unterschiedlichen Ausgestaltungsmerkmalen und Ausgabe entsprechender Anteile ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Anteile mit gleichen Ausgestaltungsmerkmalen bilden in diesem Fall jeweils eine Anteilklasse. Über die Einrichtung von unterschiedlichen Anteilklassen wird die Gesellschaft die Anleger auf ihrer Homepage (www.ampega.com) 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, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Vergütung der Verwahrstelle, der Vertriebsvergütung, der erfolgsbezogenen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden.

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

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der **terrAssisi Aktien I AMI** ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der **terrAssisi Aktien I AMI** strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer möglichst hohen Wertentwicklung an.

Die Auswahl aller Vermögensgegenstände richtet sich nach den ethischen Grundsätzen des Franziskanerordens. Entsprechend werden als Kriterien für die Anlage neben ökonomischen Aspekten gleichberechtigt soziale, kulturelle und Umweltaspekte herangezogen. Die hohe Wertschätzung des Franz von Assisi für die gesamte Schöpfung ist Richtschnur für die spezifischen Anlage- und Ausschlusskriterien. Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt nach dem sog. Best-in-Class-Ansatz.

Der Best-in-Class-Ansatz wählt die jeweils sozial oder ökologisch besten Papiere aus, in die ein Fonds auch bei rein ökonomischer Betrachtung investieren würde. In Hinblick auf die ökologische Sicht wird geprüft, ob die Gewinnerzielung im Einklang steht mit Maßnahmen zur Minimierung des Umwelt- risikos, der Steigerung der Ressourcenproduktivität, der Investition in erneuerbare Ressourcen, der Wiedergewinnung und Wiederverwertung verbrauchter Stoffe, der Vermeidung umweltschädlicher Materialien, der Reduktion des Energieverbrauchs und der Schadstoff-Emissionen (einschl. CO₂), und der Funktionsfähigkeit globaler und lokaler Ökosysteme (z.B. Regenwälder, Meere). In sozialer und kultureller Sicht wird geprüft, ob die Gewinnerzielung im Einklang steht mit der Entwicklung des „Humankapitals“, d. h. Übernahme von Verantwortung für die Mitarbeiter in Hinblick auf Arbeitsplätze/Arbeitsplatzsicherheit, Arbeitszeit (ILO-Standards), Entlohnung (Verhalten in Hinblick auf: Altersvorsorge, Ausnutzung von Lohngefällen im Ausland, unbezahlte Arbeit etc.), Mitbestimmung, Humanisierung der Arbeitsbedingungen, Personalentwicklung, Angebote der Aus- und Weiterbildung, För-

derung selbstverantwortlichen Arbeitens, Vereinbarkeit von Beruf und Familie, Sozialeinrichtungen (z. B. Kinderbetreuung) und Respekt vor der Verschiedenheit des Einzelnen. Darüber hinaus wird geprüft, ob die Gewinnerzielung im Einklang steht mit der Entwicklung des „Sozialkapitals“, d. h. Übernahme von Verantwortung für gesellschaftliche Anspruchsgruppen im engeren Sinne (Zulieferer, Kunden, Staat und Gemeinwesen) im Hinblick auf Schaffung von Erwerbschancen, Ausgewogenheit zwischen den Generationen, diskriminierungsfreier Umgang mit Minderheiten und gesellschaftlich benachteiligten Gruppen (wie ethnische Minderheiten, ältere Menschen, Kinder, Frauen, Behinderte), Förderung der Einhaltung ethischer und sozialer Standards in den eigenen Fertigungsstätten sowie in denen der Zulieferer, Förderung zivilgesellschaftlichen Handelns, und nicht zuletzt fairer Umgang mit Personen, die in Zahlungsschwierigkeiten geraten sind.

Darüber hinaus wird geprüft, ob die Gewinnerzielung im Einklang steht mit der Entwicklung des „Kulturkapitals“, d. h. Übernahme von Verantwortung für externe Anspruchsgruppen im weiteren Sinne (Auslandsaktivitäten vor allem in Schwellen- und Entwicklungsländern) in Hinblick auf Respekt vor kultureller Vielfalt unter Wahrung persönlicher Freiheitsrechte und gesellschaftlicher Integrität und vor kultureller Selbstbestimmung der Kommunen, Mobilisierung der Potentiale kultureller Vielfalt, Nutzung lokaler Ressourcen bei der Produktion, Vermeidung einer Verdrängung und Förderung von traditionellen Strukturen, keine Ausnutzung niedrigerer Standards im Ausland zur Produktion und zum Absatz von Produkten und Anerkennung der und öffentliches Eintreten für die entsprechenden Deklaration der Menschenrechte der Vereinten Nationen und die Richtlinien der OECD für multinationale Unternehmen sowie die Einhaltung der 4 ILO Kernarbeitsnormen.

Zusätzlich zum Best-in-Class-Ansatz sind Ausschlusskriterien definiert, um die Unternehmen, die in bestimmten ethisch

kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind bzw. bestimmte ethisch kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen, von vorn herein auszuschließen. Dieser ethische Filter stellt sicher, dass auf keinen Fall in Unternehmen, die in diesen Geschäftsfeldern operieren, investiert wird – egal wie gut das Abschneiden im Best-in-Class-Ansatz ist. Diese Ausschlusskriterien werden auch als Negativkriterien bezeichnet. Zurzeit bestehen folgende franziskanische Negativkriterien, welche den jeweiligen Begebenheiten angepasst werden: Biozide, verbrauchende Embryonenforschung, Glücksspiel, Kinderarbeit, Missachtung der Menschenrechte, Verstoß gegen die Menschenwürde und Pornographie, Rüstungsgüter, Tierversuche, Verursachung massiver Umweltschäden und kontroverse Wirtschaftspraktiken.

Der Fonds orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Dabei handelt es sich vor allem um Wertpapiere. Daneben ist auch die Anlage in Finanzinstrumenten und Bankguthaben sowie sonstigen Vermögensgegenständen möglich, die im KAGB und in den Anlagebedingungen genannt sind.

Mindestens 51 % des Wertes des OGAW-Sondervermögens werden in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt. Kapitalbeteiligungen in diesem Sinne sind

- Anteile an Kapitalgesellschaften, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind;
- Anteile an Kapitalgesellschaften, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ansässig sind und dort der Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften unterliegen und nicht von ihr befreit sind;

- Anteile an Kapitalgesellschaften, die in einem Drittstaat ansässig sind und dort einer Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften in Höhe von mindestens 15 % unterliegen und nicht von ihr befreit sind;
- Anteile an anderen Investmentvermögen entweder in Höhe der bewertungstäglich veröffentlichten Quote ihres Wertes, zu der sie tatsächlich in die vorgenannten Anteile an Kapitalgesellschaften anlegen oder in Höhe der in den Anlagebedingungen des anderen Investmentvermögens festgelegten Mindestquote.

Daneben können bis zu 49 % des Fonds in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente investiert werden. Maximal 10 % des Fonds dürfen in Investmentanteile investiert werden. Der Erwerb von verzinslichen Wertpapieren ist außer im Falle von Geldmarktinstrumenten ausgeschlossen.

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 30.09.2018)

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
ISIN:	DE0009847343	DE000A2DVTE6
Auflagedatum:	20.10.2000	01.03.2018
Währung:	Euro	Euro
Geschäftsjahr:	01.10. - 30.09.	01.10. - 30.09.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	4,50 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	1,35 %	0,55 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,07 %	0,07 %
Fondsvermögen per 30.09.2018:	124.326.927,81 EUR*	124.326.927,81 EUR*
Nettomittelaufkommen (01.10.2017 – 30.09.2018):	+19.069.206,01 EUR	+5.254.804,20 EUR
Anteilumlauf per 30.09.2018:	3.849.850 Stück	51.855 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 30.09.2018:	30,83 EUR	108,57
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	+10,42 %	+8,57 %**
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.10.2017 – 30.09.2018):	1,47 %	0,65 %

* Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

** Seit Auflage am 01.03.2018

Bericht des Fondsmanagements

Anlageziel

Der **terrAssisi Aktien I AMI** strebt als Anlageziel ein möglichst hohes, langfristiges Kapitalwachstum in Euro und die verantwortungsvolle Investition der von den Anlegern zur Verfügung gestellten Mittel an.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Die Aktienquote des **terrAssisi Aktien I AMI** lag im Berichtszeitraum überwiegend bei annähernd 100 %. In Phasen größerer Mittelzuflüsse lag die Aktienquote während der Investitionsphase teilweise niedriger.

Der **terrAssisi Aktien I AMI** investierte weltweit in Aktien von Unternehmen, die neben ökonomischen Zielen auch Umwelt- und Sozialkriterien in ihre Firmenstrategie einbeziehen. Grundlage dieser Auswahl ist ein Nachhaltigkeitsuniversum, das von der Ratingagentur ISS-oekom geliefert wird. Einen zusätzlichen ethischen Filter stellen die Grundsätze des Franziskanerordens dar, die durch spezifische Anlage- und Ausschlusskriterien den sozialen, kulturellen und Umweltaspekt der Investments überprüfen.

Der **terrAssisi Aktien I AMI** konnte innerhalb des Berichtszeitraumes eine Wertsteigerung von +10,42 % in der Anteilklasse P (a) erreichen. Die Jahresvolatilität des Fonds betrug 10,89 %. Am 1. März 2018 wurde die Anteilklasse I (a) neu aufgelegt. Die Wertentwicklung vom Auflagdatum bis zum Ende des Berichtszeitraumes betrug +8,57 %.

Im vierten Quartal 2017 sorgten vor allem robuste Konjunkturdaten aus den USA und China sowie die Steuerreform in den USA für steigende Aktienkurse. Zum Jahresanfang 2018 konnten die globalen Aktienmärkte erneut aufgrund der US-Steuerreform stark steigender Gewinnerwartungen in den USA

zulegen. Anfang Februar 2018 korrigierten die Märkte infolge des Aufkommens von Inflationsängsten in den USA nach unten.

Ab dem zweiten Quartal 2018 verzeichneten die Märkte eine Aufwärtstrend. Hierfür verantwortlich waren anhaltend robuste US-amerikanische Konjunkturdaten, das Versprechen der EZB (Europäische Zentralbank), die Leitzinsen bis zum Sommer 2019 unverändert zu lassen sowie verstärkte US-Aktienrückkaufprogramme, starke US-Arbeitsmarktdaten sowie das Handelsabkommen zwischen den USA und Mexiko.

Kurzzeitig belastend wirkten sich der verschärfte Handelsstreit zwischen den USA und China, die EZB-Entscheidung reduzierter Anleihekäufe, der unsichere Ausgang des Brexit sowie die nächste Leitzinserhöhung der US-Notenbank Fed aus. Hinzu kamen die sich weltweit beschleunigende Inflation und zunehmende Sorgen um vereinzelte Emerging Markets, vor allem Argentinien und die Türkei.

Für die positive Performance im Berichtszeitraum waren neben den Transportunternehmen Union Pacific Corp. und CSX Corp. aus Nordamerika Technologieunternehmen, wie z.B. Intel Corp. oder Dassault Systemes SA verantwortlich.

Schwächer entwickelten sich die Unternehmen aus dem europäischen Automobil- und Mediensektor, wie zum Beispiel die Daimler AG, Michelin SA oder WPP PLC.

Da der **terrAssisi Aktien I AMI** zu einem nicht unerheblichen Teil im US-amerikanischen Raum investiert war, wurde er in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums von einem starken Euro gegenüber dem US-Dollar belastet. Diese Entwicklung kehrte sich jedoch seit April 2018 ins Gegenteil um. Der starke US-Dollar wirkte sich positiv auf den in Euro denominierten Fondspreis aus.

Größere Veränderungen ergaben sich zudem durch die Reduzierung der Portfolioschwergewichte Intel Corp., Union Pacific Corp., Canadian National Railway Co. und CSX Corp. in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums, da der Fonds in dieser Phase aus Diversifikationsüberlegungen auf eine breitere Basis umgestellt wurde. Ein Komplettverkauf erfolgte bei der SAP SE, ING Groep NV, Ahold Delhaize NV und der Adidas AG, nachdem diese Unternehmen zum Jahresende 2017 die Nachhaltigkeitskriterien nicht mehr erfüllt haben.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

1. Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktien war und ist der Fonds einem Kursrisiko ausgesetzt. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Der Fonds war entsprechend seinem Anlageziel breit diversifiziert in Aktien von unterschiedlichen Unternehmen aus verschiedenen Sektoren und Regionen investiert. Der Schwerpunkt der Anlagen lag in den USA und Europa und hier vor allem in Deutschland und Frankreich, wobei neben Rendite- und Risikogesichtspunkten die Nachhaltigkeitskriterien einer unabhängigen Ratingagentur und die Grundsätze des Franziskanerordens den Anlageentscheidungen zugrunde gelegt

werden. Damit war der **terrAssisi Aktien I AMI** den allgemeinen Risiken der Aktienmärkte der jeweiligen Regionen und Sektoren sowie spezifischen Einzelwertrisiken ausgesetzt. Derivative Finanzinstrumente wurden weder zu Zwecken der Risikosteuerung noch zu Investitionszwecken eingesetzt. Die Begrenzung insbesondere der spezifischen Aktienrisiken erfolgt über eine breite Diversifikation innerhalb der Assetklasse Aktien.

Währungsrisiken

Neben Aktien, die in Euro notieren, wurden in signifikantem Umfang auch Aktien von ausländischen Unternehmen erworben, die in Fremdwährung notieren. Zum Ende des Berichtszeitraums waren knapp zwei Drittel der Aktieninvestments in Fremdwährung investiert, insbesondere in US-Dollar, kanadischem Dollar, Schweizer Franken, schwedischen Kronen und britischem Pfund. Dadurch trägt der Investor die Chancen und das Risiko der Wechselkursentwicklungen der verschiedenen Währungsräume relativ zum Euro.

Zinsänderungsrisiken

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

2. Adressenausfallrisiken

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

3. Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen ist zum Berichtsstichtag breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

4. Operationelle Risiken

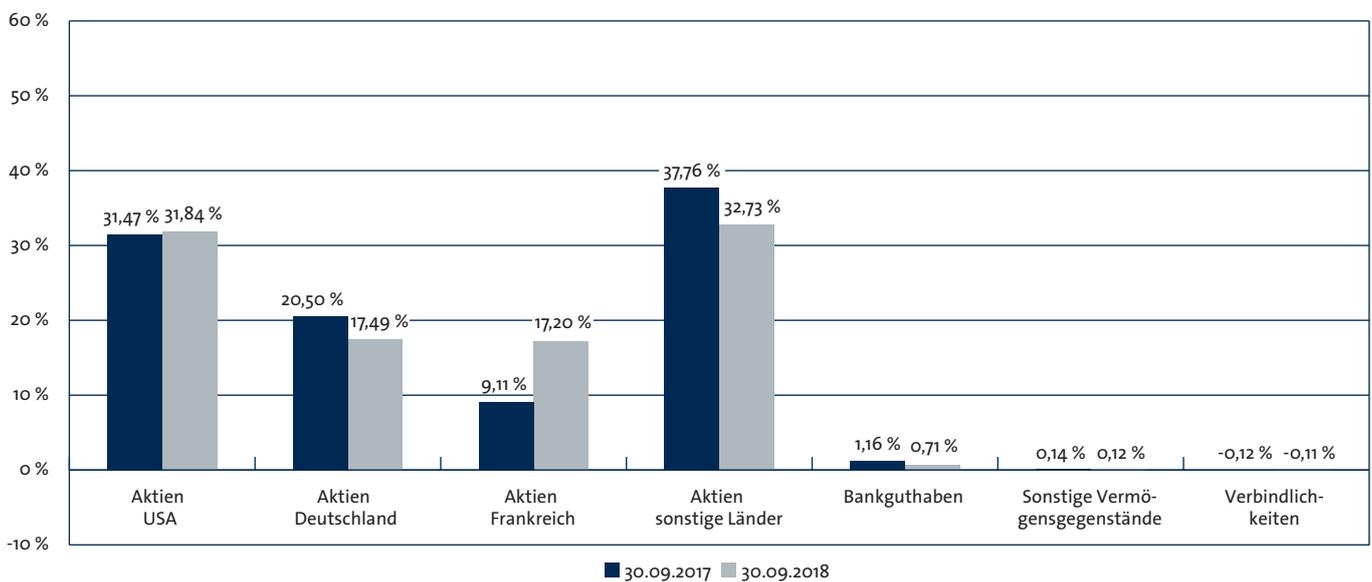
Für die Überwachung und Steuerung der operationellen Risiken des Sondervermögens sind entsprechende Maßnahmen getroffen worden.

Die Einhaltung des von der Ratingagentur ISS-oekom definierten Anlageuniversums wird laufend überwacht. Ein wesentliches operationales Risiko besteht darin, dass Zielunternehmen ihre Umwelt- und Sozialkriterien nicht einhalten, dies von der unabhängigen Ratingagentur übersehen wird und das Sondervermögen damit gegen seine Standards verstößt. Die damit einhergehenden Reputationsrisiken stellen einen Schwerpunkt dar, da man eventuell davon ausgehen muss, dass Investoren in Kenntnis von Verstößen die Mittel abziehen würden.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne und Verluste wurden durch die Veräußerung von Aktien realisiert.

Struktur des Sondervermögens



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

Ampega Investment GmbH, Köln
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Vermögensübersicht zum 30.09.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	123.409.084,50	99,26
Belgien	1.605.800,00	1,29
Deutschland	21.744.664,25	17,49
Dänemark	3.680.752,74	2,96
Frankreich	21.384.983,97	17,20
Großbritannien	6.671.039,73	5,37
Irland	1.747.014,25	1,41
Kanada	4.924.784,35	3,96
Niederlande	1.668.240,00	1,34
Norwegen	3.103.789,77	2,50
Schweden	5.086.766,04	4,09
Schweiz	7.077.408,89	5,69
Spanien	5.130.148,27	4,13
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	39.583.692,24	31,84
Bankguthaben	887.091,08	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände	170.224,01	0,14
Verbindlichkeiten	-139.471,78	-0,11
Fondsvermögen	124.326.927,81	100,00 ¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	123.409.084,50	99,26
Aktien								
Belgien							1.605.800,00	1,29
Solvay SA	BE0003470755	STK	14.000	14.000	0	EUR 114,7000	1.605.800,00	1,29
Deutschland							21.744.664,25	17,49
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft St.	DE0005190003	STK	19.043	13.000	0	EUR 79,0000	1.504.397,00	1,21
Deutsche Post AG	DE0005552004	STK	53.000	53.000	0	EUR 31,3300	1.660.490,00	1,34
Fraport AG	DE0005773303	STK	19.000	19.000	0	EUR 75,5800	1.436.020,00	1,16
Fresenius SE & Co KGaA St.	DE0005785604	STK	26.500	26.500	0	EUR 63,5200	1.683.280,00	1,35
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DE0005785802	STK	19.500	19.500	0	EUR 89,2600	1.740.570,00	1,40
Deutsche Börse AG	DE0005810055	STK	13.000	13.000	0	EUR 117,3000	1.524.900,00	1,23
Henkel AG & Co. KGaA Vz.	DE0006048432	STK	20.890	0	0	EUR 101,5000	2.120.335,00	1,71
Daimler AG	DE0007100000	STK	27.135	19.500	0	EUR 55,5900	1.508.434,65	1,21
Siemens AG	DE0007236101	STK	15.200	10.200	0	EUR 111,5000	1.694.800,00	1,36
Allianz SE	DE0008404005	STK	8.600	3.700	0	EUR 197,5000	1.698.500,00	1,37
Münchener Rückvers. AG	DE0008430026	STK	8.000	2.850	0	EUR 193,5000	1.548.000,00	1,25
Linde AG (Tender Aktie)	DE000A2E4L75	STK	11.432	21.932	10.500	EUR 206,8000	2.364.137,60	1,90

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Symrise AG	DE000SYM9999	STK	16.000	16.000	0	EUR 78,8000	1.260.800,00	1,01
Dänemark							3.680.752,74	2,96
Novozymes A/S	DK0060336014	STK	34.398	26.500	0	DKK 348,2000	1.606.085,63	1,29
Coloplast A/S	DK0060448595	STK	23.650	0	0	DKK 654,2000	2.074.667,11	1,67
Frankreich							21.384.983,97	17,20
Atos SE	FR0000051732	STK	16.000	13.000	0	EUR 105,2500	1.684.000,00	1,35
Oreal (L) SA	FR0000120321	STK	8.000	5.000	0	EUR 208,0000	1.664.000,00	1,34
AXA SA	FR0000120628	STK	68.200	31.000	0	EUR 23,5850	1.608.497,00	1,29
Michelin SA	FR0000121261	STK	14.500	10.100	0	EUR 103,1000	1.494.950,00	1,20
SEB SA	FR0000121709	STK	11.000	11.000	0	EUR 145,4000	1.599.400,00	1,29
Schneider Electric SE	FR0000121972	STK	23.000	17.000	0	EUR 70,1600	1.613.680,00	1,30
Saint-Gobain (Cie. de) SA	FR0000125007	STK	42.000	42.000	0	EUR 37,1050	1.558.410,00	1,25
Cap Gemini SA	FR0000125338	STK	13.500	13.500	0	EUR 109,9000	1.483.650,00	1,19
Vinci SA	FR0000125486	STK	20.200	20.200	0	EUR 82,4000	1.664.480,00	1,34
Dassault Systemes SA	FR0000130650	STK	24.000	0	3.900	EUR 128,4500	3.082.800,00	2,48
BNP Paribas SA	FR0000131104	STK	32.000	24.000	0	EUR 54,4700	1.743.040,00	1,40
Renault SA	FR0000131906	STK	29.319	0	0	EUR 74,6300	2.188.076,97	1,76
Großbritannien							6.671.039,73	5,37
Aviva PLC	GB0002162385	STK	369.045	0	0	GBP 4,9700	2.060.430,08	1,66
Diageo PLC	GB0002374006	STK	53.500	36.000	0	GBP 27,2350	1.636.829,07	1,32
Mondi plc	GB00B1CRLC47	STK	66.000	66.000	0	GBP 21,3400	1.582.196,86	1,27
WPP plc	JE00B8KF9B49	STK	108.000	67.000	0	GBP 11,4700	1.391.583,72	1,12
Irland							1.747.014,25	1,41
Accenture Ltd.	IE00B4BNMY34	STK	12.000	3.500	0	USD 170,0500	1.747.014,25	1,41
Kanada							4.924.784,35	3,96
Canadian Nat. Railway Co.	CA1363751027	STK	45.308	0	41.000	CAD 116,8400	3.469.538,22	2,79
Toronto-Dominion Bank (The)	CA8911605092	STK	28.000	28.000	0	CAD 79,3000	1.455.246,13	1,17
Niederlande							1.668.240,00	1,34
Philips NV (Konin.)	NL0000009538	STK	42.000	25.000	0	EUR 39,7200	1.668.240,00	1,34
Norwegen							3.103.789,77	2,50
DnB ASA	NO0010031479	STK	85.000	85.000	0	NOK 173,1000	1.548.479,78	1,25
Telenor ASA	NO0010063308	STK	91.000	91.000	0	NOK 162,4000	1.555.309,99	1,25
Schweden							5.086.766,04	4,09
SKF AB	SE0000108227	STK	93.997	47.000	0	SEK 178,5000	1.627.776,06	1,31
Nordea AB	SE0000427361	STK	179.500	128.000	0	SEK 97,6600	1.700.683,96	1,37
Atlas Copco AB -Class A-	SE0011166610	STK	69.963	69.963	0	SEK 259,0500	1.758.306,02	1,41
Schweiz							7.077.408,89	5,69
Sonova Holding AG	CH0012549785	STK	10.000	2.300	0	CHF 196,3500	1.723.487,18	1,39
Geberit AG	CH0030170408	STK	4.111	0	0	CHF 454,7000	1.640.777,08	1,32
Swiss Re AG	CH0126881561	STK	29.000	0	7.000	CHF 91,0600	2.317.943,23	1,86
TE Connectivity Ltd.	CH0102993182	STK	18.500	18.500	0	USD 88,0900	1.395.201,40	1,12
Spanien							5.130.148,27	4,13
Amadeus IT Holding SA	ES0109067019	STK	23.872	13.500	0	EUR 81,4600	1.944.613,12	1,56

>>

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Enagas SA	ES0130960018	STK	66.187	37.000	0	EUR 23,4500	1.552.085,15	1,25
Red Electrica Corporacion SA	ES0173093024	STK	91.000	49.000	0	EUR 17,9500	1.633.450,00	1,31
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)							39.583.692,24	31,84
Abbott Laboratories Inc.	US0028241000	STK	30.000	17.500	0	USD 73,0200	1.875.433,41	1,51
AbbVie Inc.	US00287Y1091	STK	18.600	18.600	0	USD 94,1400	1.499.083,09	1,21
Aetna Inc.	US00817Y1082	STK	10.200	7.200	0	USD 202,6800	1.769.903,69	1,42
Air Products & Chemicals Inc.	US0091581068	STK	11.000	11.000	0	USD 168,5200	1.587.021,10	1,28
Anthem Inc.	US0367521038	STK	7.000	7.000	0	USD 271,6400	1.627.909,76	1,31
Autodesk Inc.	US0527691069	STK	13.952	0	10.000	USD 156,0000	1.863.372,29	1,50
CSX Corp.	US1264081035	STK	67.472	0	27.000	USD 74,2100	4.286.714,71	3,45
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	24.000	24.000	0	USD 78,7600	1.618.286,89	1,30
Intel Corp.	US4581401001	STK	75.000	0	192.800	USD 45,8800	2.945.935,53	2,37
Intuit Inc.	US4612021034	STK	10.000	10.000	0	USD 222,8200	1.907.623,82	1,53
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	16.000	7.000	0	USD 114,4100	1.567.193,19	1,26
NVIDIA Corp.	US67066G1040	STK	6.000	6.000	0	USD 267,4000	1.373.571,34	1,10
Oracle Corp.	US68389X1054	STK	37.500	37.500	0	USD 51,6900	1.659.496,60	1,33
Procter & Gamble Co.	US7427181091	STK	24.300	24.300	0	USD 82,8600	1.723.811,48	1,39
Texas Instruments Inc.	US8825081040	STK	15.500	15.500	0	USD 107,2900	1.423.736,14	1,15
3M Co.	US88579Y1010	STK	9.000	9.000	0	USD 210,1100	1.618.928,98	1,30
Union Pacific Corp.	US9078181081	STK	29.139	0	58.500	USD 163,8000	4.086.270,45	3,29
UnitedHealth Group Inc.	US91324P1021	STK	8.000	4.600	0	USD 264,6500	1.812.593,64	1,46
Visa Inc. -Class A-	US92826C8394	STK	14.500	14.500	0	USD 150,0200	1.862.326,10	1,50
Xerox Corp.	US9841216081	STK	64.144	31.000	0	USD 26,8500	1.474.480,03	1,19
Summe Wertpapiervermögen							123.409.084,50	99,26
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	887.091,08	0,71
Bankguthaben						EUR	887.091,08	0,71
EUR - Guthaben bei								
Verwahrstelle		EUR	887.091,08			EUR	887.091,08	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	170.224,01	0,14
Dividendenansprüche		EUR					95.163,40	0,08
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR					75.060,61	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						EUR	-139.471,78	-0,11
Fondsvermögen						EUR	124.326.927,81	100,00 ²⁾
Anteilwert Klasse P (a)						EUR	30,83	
Anteilwert Klasse I (a)						EUR	108,57	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)						STK	3.849.850	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)						STK	51.855	
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)						EUR	118.696.828,89	
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)						EUR	5.630.098,92	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung²⁾ 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	6.000	6.000
Aurubis AG	DE0006766504	STK	0	3.000
Linde AG	DE0006483001	STK	0	21.932
SAP SE	DE0007164600	STK	0	92.400
Dänemark				
Vestas Wind Systems A/S	DK0010268606	STK	0	22.832
Frankreich				
Total SA	FR0000120271	STK	11.000	11.000
Großbritannien				
Berkeley Group Holdings PLC	GB00B02L3W35	STK	0	9.204
Kingfisher PLC	GB0033195214	STK	0	153.105
Pennon Group PLC	GB00B18V8630	STK	0	41.187
Italien				
Ansaldo STS SpA	IT0003977540	STK	0	14.000
Snam Rete Gas SpA	IT0003153415	STK	0	358.020
Japan				
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000	STK	0	4.513
Konica Minolta Holdings Inc.	JP3300600008	STK	0	50.090
Ricoh Co. Ltd.	JP3973400009	STK	0	64.515
Shimano Inc.	JP3358000002	STK	0	9.129
Niederlande				
ING Groep NV	NL0011821202	STK	64.000	64.000
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL0011794037	STK	0	49.176
Schweden				
Atlas Copco AB	SE0006886750	STK	0	94.963
Billerud AB	SE0000862997	STK	36.000	68.500
Epiroc AB - B-Share	SE0011166941	STK	69.963	69.963
Epiroc AB -Class A-	SE0011166933	STK	69.963	69.963
Schweiz				
STMicroelectronics NV	NL0000226223	STK	0	24.957
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)				
CA Inc.	US12673P1057	STK	0	41.647
Hain Celestial Group Inc.	US4052171000	STK	0	6.372
Österreich				
Lenzing AG	AT0000644505	STK	0	2.800

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Schweden				
Atlas Copco AB -redemption shares-	SE0011166636	STK	69.963	69.963

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 27.09.2018

Kanada, Dollar	(CAD)	1,52579	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,13926	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45750	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,89018	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,50190	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,30760	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,16805	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische Aktien	per 27.09.2018
Alle anderen Vermögenswerte	per 27.09.2018

Überblick über die Anteilklassen

Stand 30.09.2018

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Zielgruppe	Privatanleger	Institutionelle
Ausgabeaufschlag (v.H.)	4,50	0,00
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	1,35	1,55
Mindestanlage (EUR)	-,--	100.000,00
Erfolgsabhängige Vergütung (v.H. p.a.)	-,--	-,--
Verwahrstellenvergütung (v.H. p.a.)	0,07	0,07

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

für den Zeitraum vom 01.03.2018 bis 30.09.2018

	Anteilklasse P (a)		Anteilklasse I (a)	
	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)		453.340,72		19.769,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.518.516,13		92.745,92
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-3.465,01		-64,07
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-318.807,24		-10.319,95
5. Quellensteuererstattungen		4.324,30		0,00
Summe der Erträge		2.653.908,90		102.131,30
II. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung		-1.511.252,47		-17.081,74
2. Verwahrstellenvergütung		-93.248,98		-2.588,43
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-31.843,05		-229,20
4. Sonstige Aufwendungen		-18.564,17		-518,49
davon Depotgebühren	-16.836,17		-473,31	
Summe der Aufwendungen		-1.654.908,67		-20.417,86
III. Ordentlicher Nettoertrag		999.000,23		81.713,44
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		13.208.904,80		144.697,39
2. Realisierte Verluste		-687.124,33		-10.713,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		12.521.780,47		133.983,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		13.520.780,70		215.696,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.669.884,40		200.848,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		987.039,43		-118.717,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2.656.923,83		319.566,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.850.896,30		416.545,32

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	89.707.899,08	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-383.691,96	
2. Zwischenausschüttungen ¹⁾	-102.338,31	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	19.069.206,01	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	33.009.764,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-13.940.558,21	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-1.445.142,23	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	11.850.896,30	
davon nicht realisierte Gewinne	987.039,43	
davon nicht realisierte Verluste	-2.656.923,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	118.696.828,89	

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.

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.03.2018 bis 30.09.2018

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	0,00	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	5.254.804,20	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	5.254.804,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-41.250,60	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	416.545,32	
davon nicht realisierte Gewinne	-118.717,94	
davon nicht realisierte Verluste	319.566,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	5.630.098,92	

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.520.780,70	3,5120279
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	-12.406.284,93	-3,2225372
III. Gesamtausschüttung	1.114.495,77	0,2894907
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbeitrag 31.12.2017 (inkl. Ertragsausgleich)	115.495,50	0,0300000
2. Endausschüttung	999.000,27	0,2594907

(auf einen Anteilumlauf von 3.849.850 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	215.696,98	4,1596178
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	-133.983,54	-2,5838114
III. Gesamtausschüttung	81.713,44	1,5758064

(auf einen Anteilumlauf von 51.855 Stück)

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
30.09.2018	118.696.828,89	30,83
30.09.2017	89.707.899,08	28,07
30.09.2016	63.166.122,85	25,54
30.09.2015	45.335.070,03	22,28

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
30.09.2018	5.630.098,92	108,57
01.03.2018 ¹⁾	4.154.647,00	100,00

¹⁾ Aufliedatum: 01.03.2018

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	4,20 %
Größter potenzieller Risikobetrag	6,18 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,09 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

Bis 31.05.2018:

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

Ab 01.06.2018:

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

100 % MSCI World

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	99,46 %
--	---------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	30,83
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	108,57
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	3.849.850
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	51.855

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

Zum Stichtag 30.09.2018 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 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 1,47 % für die Anteilklasse P (a) und 0,65 % für die Anteilklasse I (a). Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote für im Berichtszeitraum aufgelegte Anteilklassen handelt es sich um eine Kostenschätzung für 12 Monate. Die unterjährig angefallenen Kosten und die Bestandsprovision wurden auf das Gesamtjahr hochgerechnet.

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

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt 0,00 % für die Anteilklasse P (a) und 0,00 % für die Anteilklasse I (a).

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

Im Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen terrAssisi Aktien I 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: 189.432,47 EUR.

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen: Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR Transaktionen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	7.384
davon feste Vergütung	TEUR	5.839
davon variable Vergütung	TEUR	1.545

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		60
Höhe des gezahlten Carried Interest		n.a.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	TEUR	3.701
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.633
davon andere Führungskräfte	TEUR	2.068
davon andere Risikoträger		n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	537
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2017 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2017 ermittelt. Zur Grundvergütung können Mitarbeiter und Geschäftsleiter eine leistungsorientierte Vergütung erhalten. Nähere Hinweise und Erläuterungen zum Vergütungssystem der Gesellschaft sind auf der Internetseite der Gesellschaft (www.ampega.de) erhältlich. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

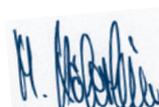
Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

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

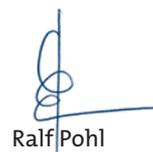
Köln, im Januar 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

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

Hamburg, den 14. Januar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Hinweise

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

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

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 30.09.2018)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

Ampega Asset Management GmbH (94,9 %)
Alstertor Erste Beteiligungs- und
Investitionssteuerungs-GmbH & Co. KG (5,1 %)

Aufsichtsrat

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

Dr. Immo Querner, stellv. Vorsitzender
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Norbert Eickermann
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

Prof. Dr. Alexander Kempf
Direktor des Seminars für Allgemeine BWL und
Finanzierungslehre, Köln

Dr. jur. Dr. rer. pol. Günter Scheipermeier
Rechtsanwalt, Köln

Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann, Sprecher
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH

Jörg Burger (bis zum 31.12.2018)

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer (ab dem 01.01.2019)

Ralf Pohl

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18 - 24
50667 Köln
Deutschland

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (bis zum 31.12.2018)

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (ab dem 01.01.2019)

Besonderheiten für Anleger aus Österreich

Auslagerung

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

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.

Zahl- und Informationsstelle

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG
Burgring 16
8010 Graz
Österreich

Steuerlicher Vertreter

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
1010 Wien
Österreich

Das Sondervermögen wird in Österreich ausschließlich über konzessionierte Banken, konzessionierte Wertpapierfirmen und/oder konzessionierte Wertpapierdienstleistungsunternehmen vertrieben. Rücknahmeanträge können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden. Gültige Verkaufsprospekte nebst Fondsvertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie ggf. weitere Fondsunterlagen sind bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Diese Unterlagen sowie weitere Hinweise finden Sie auf der Homepage der Gesellschaft (www.ampega.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden börsentäglich in der österreichischen Tageszeitung „DIE PRESSE“ veröffentlicht. Gerichtsstand für Klagen gegen die Investmentgesellschaft, die auf den Vertrieb der Investmentanteile in Österreich Bezug haben, ist Wien. In Ergänzung zum Hinweis nach § 126 InvG im Verkaufsprospekt (Widerrufsrechte bei „Haustürgeschäften“) gilt, dass für österreichische Anleger § 3 KSchG anzuwenden ist.



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