

# Jahresbericht

## Ampega EurozonePlus Aktienfonds

1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

OGAW-Sondervermögen





# Inhaltsverzeichnis

## Jahresbericht Ampega EurozonePlus Aktienfonds für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 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   | 11 |
| Vermögensaufstellung   | 11 |
| Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte ...       | 13 |
| Überblick über die Anteilklassen                                 | 16 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)           | 17 |
| Entwicklung des Sondervermögens                                  | 17 |
| Verwendung der Erträge   | 17 |
| 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

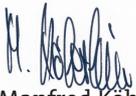
Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Ampega Eurozone-Plus Aktienfonds** innerhalb des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019.

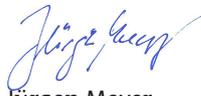
Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie im Abschnitt „Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft“.

Köln, den 9. April 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 die Anteilklassen P(a) und M(t) 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](http://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 für die Verwahrstelle, der Vertriebsvergütung, der erfolgsbezogenen Vergütung, der Vergütung für die Beratungsgesellschaft, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden.

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

# Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der Ampega EurozonePlus Aktienfonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer möglichst hohen Wertentwicklung an.

Der Ampega EurozonePlus Aktienfonds bietet eine Aktienanlage mit Chance auf einen laufenden Ertrag.

Mindestens 51 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen im Sinne des Investmentsteuerrechts 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 Mitgliedsstaat 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.

Die Aktien müssen insbesondere von Aussteller stammen, die ihren Sitz in einem EU-Staat haben, in welchem der Euro offizielles Zahlungsmittel/Währung ist.

Der Fonds investiert insbesondere in Unternehmen der Eurozone. Bei der Titelauswahl werden quantitative als auch qualitative Kriterien berücksichtigt. Der Ampega EurozonePlus Aktienfonds investiert dabei branchenübergreifend.

Bis zu 100 % des Wertes des Fonds dürfen in Wertpapiere nach Maßgabe des § 5 der AABen angelegt werden. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um Aktien. Bis zu 49 % können in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden, bis zu 10 % in Investmentanteilen. Der Erwerb von verzinslichen Wertpapiere ist außer in den zuvor genannten Fällen (Geldmarktinstrumente) ausgeschlossen.

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. 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.

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

## Auf einen Blick (Stand 31.12.2019)

|  | Anteilklasse P (a)               | Anteilklasse M (t)               |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>ISIN:</b>   | DE000A12BRM7                     | DE000A2N6501                     |
| <b>Auflagedatum:</b>   | 13.04.2016                       | 01.07.2019                       |
| <b>Währung:</b>  | Euro                             | Euro                             |
| <b>Geschäftsjahr:</b>  | 01.01. - 31.12.                  | 01.01. - 31.12.                  |
| <b>Ertragsverwendung:</b>  | Ausschüttung                     | Thesaurierung                    |
| <b>Ausgabeaufschlag (derzeit):</b>   | 5,00 %                           | 5,00 %                           |
| <b>Verwaltungsvergütung (p.a.):</b>  | 1,20 %                           | 1,50 %                           |
| <b>Verwahrstellenvergütung (p.a.):</b>                                       | 0,05 % <sup>1)</sup>             | 0,05 % <sup>1)</sup>             |
| <b>Fondsvermögen per 31.12.2019:</b>   | 200.774.728,08 EUR <sup>2)</sup> | 200.774.728,08 EUR <sup>2)</sup> |
| <b>Nettomittelaufkommen (01.01.2019 - 31.12.2019):</b>                       | +15.886.173,64 EUR               | +12.919.034,26 EUR               |
| <b>Anteilumlauf per 31.12.2019:</b>  | 1.583.277,473 Stück              | 129.177,722 Stück                |
| <b>Anteilwert (=Rücknahmepreis) per 31.12.2019:</b>                          | 118,06 EUR                       | 107,27 EUR                       |
| <b>Gesamtausschüttung je Anteil für den Berichtszeitraum:</b>                | 1,50 EUR                         | -                                |
| <b>Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):</b>                                | +23,86 %                         | +6,61 % <sup>3)</sup>            |
| <b>TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.01.2019 - 31.12.2019):</b> | 1,30 %                           | 1,46 % <sup>3)</sup>             |

<sup>1)</sup> Mindestens 16 TEUR p.a.

<sup>2)</sup> Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

<sup>3)</sup> Seit Auflage am 01.07.2019.

# Jahresbericht

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel

Der **Ampega EurozonePlus Aktienfonds** bietet eine Aktienanlage mit Chance auf einen laufenden Ertrag. Das Sondervermögen investiert zu mindestens 51 % in Unternehmen der Eurozone. Bei der Titelauswahl werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien berücksichtigt.

Der Ampega EurozonePlus Aktienfonds investiert dabei branchenübergreifend. Bis zu 49 % können in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

Die Aktienquote des Ampega EurozonePlus Aktienfonds lag im Berichtszeitraum überwiegend bei annähernd 100 %. Die Liquidität wurde ausschließlich als Kasse vorgehalten. Der Ampega EurozonePlus Aktienfonds investierte in Aktien der Eurozone mit einer niedrigen historischen Volatilität.

Die Titelselektion für den Ampega EurozonePlus Aktienfonds erfolgte nach quantitativen Kriterien. Wesentliche Voraussetzung für die Aufnahme in den Fonds war eine geringe historische Volatilität (kurz- und langfristig) eines Titels. Eine Überprüfung des Volatilitätsrankings erfolgte quartärl. Zusätzlich wird ein Titel ausgetauscht, sobald dieser innerhalb eines Monats idiosynkratisch bedingt starke Verluste aufweist. Alle Titel, die die quantitativen Kriterien erfüllen, wurden (annähernd) gleichgewichtet in den Ampega EurozonePlus Aktienfonds aufgenommen.

Im Berichtszeitraum lag der Schwerpunkt auf Unternehmen aus Frankreich (35,63 %), Deutschland (21,77 %) und den Niederlanden (12,75 %), die zum Berichtsjahresende zusammen ein Gewicht von etwa 70 % des Fondsvolumens ausmachten. Die drei Sektoren Industrial Goods & Services, Insurance und Utilities kamen zusammen auf circa ein Drittel des Fondsvolumens.

Der Eurozonen-Aktienmarkt beendete das erste Quartal 2019 mit einem deutlichen Plus. Ursächlich waren Fortschritte in den Handelsgesprächen zwischen den USA und China, die Ankündigung einer lockeren Geldpolitik seitens EZB und der US-Notenbank Fed sowie einer expansiveren Fiskalpolitik in China.

Auch im zweiten Quartal 2019 legte der Eurozonen-Aktienmarkt deutlich zu. Die gemäßigte Rede von EZB-Präsident Draghi in Sintra mit Signalen bezüglich neuer expansiver Schritte, die Andeutung der Fed zu Maßnahmen zur Unterstützung der US-Konjunktur und das robuste Wachstum der US-Wirtschaft Q1 2020 sorgten für diese positive Entwicklung.

Im dritten Quartal 2019 legte der Eurozonen-Aktienmarkt nur leicht zu und wurde durch Rückschläge im Handelsstreit zwischen den USA und China, schwache Einkaufsmanagerindizes in Deutschland, die invertierte US-Zinsstrukturkurve und eine schwächelnde chinesische Wirtschaft gebremst.

Das vierte Quartal 2019 verlief für den Eurozonen-Aktienmarkt sehr freundlich. Die Vereinbarung eines Phase-eins-Handelsdeals zwischen den USA und China, der Wahlsieg der Konservativen bei der Wahl in UK, die Erholung des Ifo-Index und des Einkaufsmanagerindex für die chinesische Industrie trieben die Kurse nach oben.

Der Ampega EurozonePlus Aktienfonds wies innerhalb des Berichtszeitraumes vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019 eine Wertentwicklung von 23,86 % für die Anteilklasse P (a) auf und für die Anteilklasse M (t) seit Auflage am 1. Juli 2019 von 6,61 %. Die Jahresvolatilität des Fonds betrug für die Anteilklasse P (a) 10,30 % und für die Anteilklasse M (t) 10,61 %.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum Marktpreisrisiken

#### Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktien war und ist das Sondervermögen sowohl allgemeinen als auch spezifischen Aktienrisiken ausgesetzt. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapi-

talmärkte 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.

Das Sondervermögen war entsprechend seinem Anlageziel breit diversifiziert in Aktien von unterschiedlichen Unternehmen aus verschiedenen Sektoren und Regionen investiert. Der Schwerpunkt der Anlagen lag in der Eurozone und hier vor allem in Frankreich, den Niederlanden und Deutschland. Damit war der Ampega EurozonePlus Aktienfonds den allgemeinen Risiken der Aktienmärkte der jeweiligen Regionen und Sektoren sowie spezifischen Einzelwertrisiken ausgesetzt. Die Begrenzung der spezifischen Aktienrisiken erfolgt durch Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelaktien. Derivative Finanzinstrumente wurden weder zu Zwecken der Risikosteuerung noch zu Investitionszwecken eingesetzt.

#### *Währungsrisiken*

Der Ampega EurozonePlus Aktienfonds investierte ausschließlich in Titel, die in Euro denominated waren. Daher ist das Sondervermögen keinen nennenswerten Währungsrisiken ausgesetzt.

#### *Zinsänderungsrisiken*

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

#### **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.

#### **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 bei Liquiditätsbedarf ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

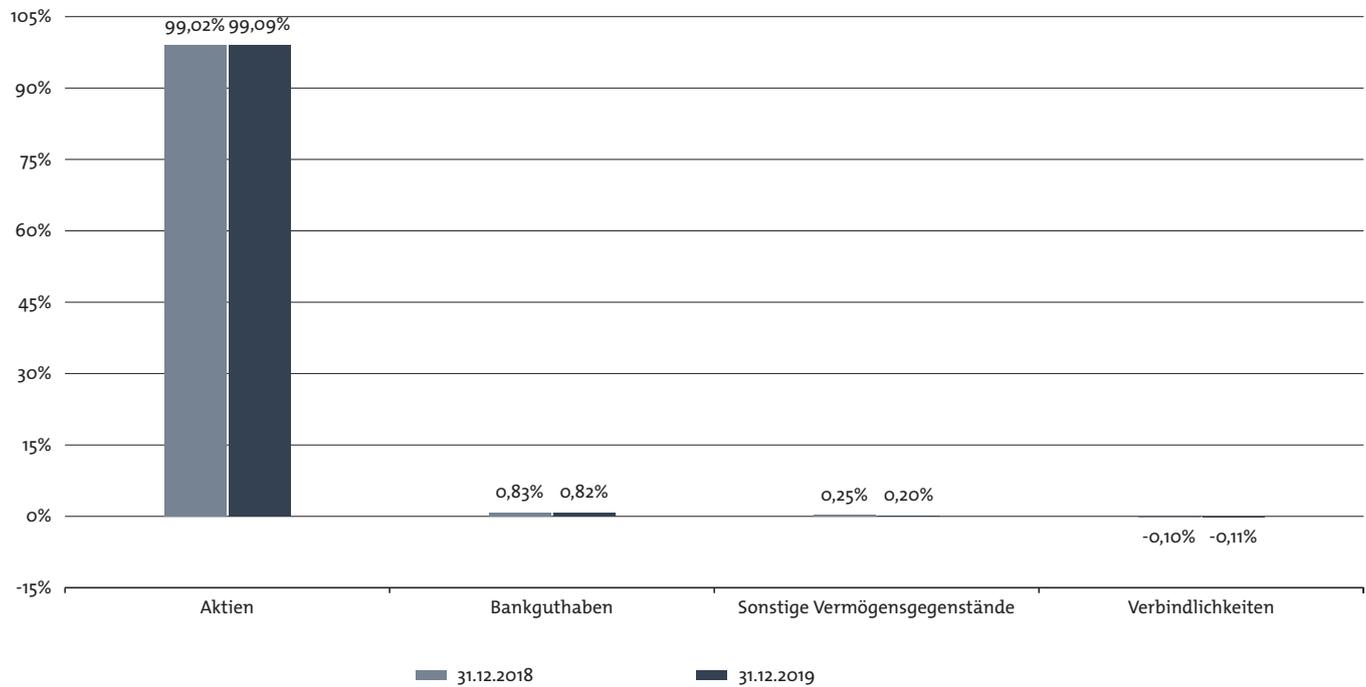
#### **Operationelle Risiken**

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

### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die Gewinne und Verluste stammten ausschließlich aus der Veräußerung von Aktien.

### Struktur des Sondervermögens



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

### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. Juli 2019 wurde die Anteilklasse M (t) neu aufgelegt und der Ampega Europa Methodik Aktienfonds, Anteilklasse P (t), darauf verschmolzen.

## Vermögensübersicht zum 31.12.2019

|                                      | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Vermögensgegenstände</b>          |                       |                              |
| <b>Aktien</b>                        | <b>198.945.211,59</b> | <b>99,09</b>                 |
| Belgien                              | 14.911.681,00         | 7,43                         |
| Deutschland                          | 43.699.806,31         | 21,77                        |
| Finnland                             | 5.509.534,99          | 2,74                         |
| Frankreich                           | 71.539.694,81         | 35,63                        |
| Großbritannien                       | 4.610.179,75          | 2,30                         |
| Irland                               | 3.134.860,00          | 1,56                         |
| Italien                              | 7.594.054,00          | 3,78                         |
| Niederlande                          | 25.601.777,29         | 12,75                        |
| Portugal                             | 2.569.645,00          | 1,28                         |
| Spanien                              | 19.773.978,44         | 9,85                         |
| <b>Bankguthaben</b>                  | <b>1.650.984,23</b>   | <b>0,82</b>                  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>402.277,93</b>     | <b>0,20</b>                  |
| <b>Verbindlichkeiten</b>             | <b>-223.745,67</b>    | <b>-0,11</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>                 | <b>200.774.728,08</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>   |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

| Gattungsbezeichnung                                | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|--------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                |              |   |                       |   |                       | EUR          | <b>198.945.211,59</b> | <b>99,09</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                      |              |   |                       |   |                       | EUR          | <b>198.945.211,59</b> | <b>99,09</b>                 |
| <b>Belgien</b>                                     |              |   |                       |   |                       | EUR          | <b>14.911.681,00</b>  | <b>7,43</b>                  |
| Ackermans & van Haaren NV                          | BE0003764785 | STK   | 16.000                | 0   | 0                     | EUR 141,6000 | 2.265.600,00          | 1,13                         |
| Ageas SA   | BE0974264930 | STK   | 50.100                | 0   | 6.900                 | EUR 53,2800  | 2.669.328,00          | 1,33                         |
| Groupe Bruxelles Lambert SA                        | BE0003797140 | STK   | 25.958                | 0   | 0                     | EUR 94,5000  | 2.453.031,00          | 1,22                         |
| KBC Groep NV                                       | BE0003565737 | STK   | 38.000                | 5.000                                     | 0                     | EUR 67,2600  | 2.555.880,00          | 1,27                         |
| Proximus SA  | BE0003810273 | STK   | 90.022                | 0   | 0                     | EUR 26,0000  | 2.340.572,00          | 1,17                         |
| UCB SA   | BE0003739530 | STK   | 36.500                | 36.500                                    | 0                     | EUR 71,9800  | 2.627.270,00          | 1,31                         |
| <b>Deutschland</b>                                 |              |   |                       |   |                       | EUR          | <b>43.699.806,31</b>  | <b>21,77</b>                 |
| Allianz SE   | DE0008404005 | STK   | 12.800                | 1.400                                     | 1.600                 | EUR 220,6000 | 2.823.680,00          | 1,41                         |
| BASF SE  | DE000BASF111 | STK   | 37.600                | 10.000                                    | 0                     | EUR 67,9000  | 2.553.040,00          | 1,27                         |
| Bayerische Motoren Werke<br>Aktiengesellschaft St. | DE0005190003 | STK   | 32.000                | 5.000                                     | 0                     | EUR 73,5100  | 2.352.320,00          | 1,17                         |
| Beiersdorf AG                                      | DE0005200000 | STK   | 22.000                | 0   | 2.693                 | EUR 106,7500 | 2.348.500,00          | 1,17                         |
| Brenntag AG  | DE000A1DAHH0 | STK   | 52.000                | 7.000                                     | 0                     | EUR 48,6500  | 2.529.800,00          | 1,26                         |
| Deutsche Börse AG                                  | DE0005810055 | STK   | 18.000                | 18.000                                    | 0                     | EUR 140,5500 | 2.529.900,00          | 1,26                         |
| Deutsche Post AG                                   | DE0005552004 | STK   | 73.000                | 73.000                                    | 0                     | EUR 34,4050  | 2.511.565,00          | 1,25                         |
| Deutsche Telekom AG                                | DE0005557508 | STK   | 174.613               | 21.000                                    | 19.000                | EUR 14,7160  | 2.569.604,91          | 1,28                         |
| E.ON SE  | DE000ENAG999 | STK   | 240.000               | 240.000                                   | 0                     | EUR 9,5560   | 2.293.440,00          | 1,14                         |
| HeidelbergCement AG                                | DE0006047004 | STK   | 36.000                | 36.000                                    | 30.000                | EUR 64,8800  | 2.335.680,00          | 1,16                         |
| Henkel AG & Co. KGaA Vz.                           | DE0006048432 | STK   | 24.000                | 24.000                                    | 21.935                | EUR 92,6000  | 2.222.400,00          | 1,11                         |
| Merck KGaA   | DE0006599905 | STK   | 24.200                | 24.200                                    | 0                     | EUR 105,3000 | 2.548.260,00          | 1,27                         |
| Münchener Rückvers. AG                             | DE0008430026 | STK   | 10.759                | 0   | 2.200                 | EUR 265,4000 | 2.855.438,60          | 1,42                         |
| SAP SE   | DE0007164600 | STK   | 25.627                | 2.500                                     | 5.200                 | EUR 121,4000 | 3.111.117,80          | 1,55                         |
| Siemens AG   | DE0007236101 | STK   | 26.000                | 26.000                                    | 0                     | EUR 118,2400 | 3.074.240,00          | 1,53                         |
| Siemens Healthineers AG                            | DE0005HL1006 | STK   | 62.500                | 62.500                                    | 0                     | EUR 42,8800  | 2.680.000,00          | 1,33                         |
| Vonovia SE   | DE000A1ML7J1 | STK   | 49.000                | 49.000                                    | 0                     | EUR 48,1800  | 2.360.820,00          | 1,18                         |
| <b>Finnland</b>                                    |              |   |                       |   |                       | EUR          | <b>5.509.534,99</b>   | <b>2,74</b>                  |
| Kone Oyj   | FI0009013403 | STK   | 48.200                | 0   | 9.300                 | EUR 59,1400  | 2.850.548,00          | 1,42                         |
| Sampo PLC  | FI0009003305 | STK   | 68.057                | 16.500                                    | 0                     | EUR 39,0700  | 2.658.986,99          | 1,32                         |

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

| Gattungsbezeichnung                 | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Frankreich</b>                   |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>71.539.694,81</b> | <b>35,63</b>                 |
| AXA SA                              | FR0000120628 | STK   | 109.446               | 109.446                                   | 0                     | EUR 25,2100  | 2.759.133,66         | 1,37                         |
| Accor SA                            | FR0000120404 | STK   | 64.000                | 64.000                                    | 0                     | EUR 42,2100  | 2.701.440,00         | 1,35                         |
| Aeroports de Paris SA               | FR0010340141 | STK   | 13.309                | 0   | 0                     | EUR 177,4000 | 2.361.016,60         | 1,18                         |
| Air Liquide SA                      | FR0000120073 | STK   | 22.000                | 2.000                                     | 0                     | EUR 126,8500 | 2.790.700,00         | 1,39                         |
| Alstom SA                           | FR0010220475 | STK   | 63.000                | 8.000                                     | 0                     | EUR 42,6500  | 2.686.950,00         | 1,34                         |
| Bureau Veritas SA                   | FR0006174348 | STK   | 112.104               | 0   | 0                     | EUR 23,6900  | 2.655.743,76         | 1,32                         |
| CNP Assurances SA                   | FR0000120222 | STK   | 137.900               | 149.900                                   | 12.000                | EUR 17,7300  | 2.444.967,00         | 1,22                         |
| Covivio SA REIT                     | FR0000064578 | STK   | 23.485                | 0   | 3.200                 | EUR 102,9000 | 2.416.606,50         | 1,20                         |
| Danone SA                           | FR0000120644 | STK   | 34.163                | 0   | 0                     | EUR 74,5000  | 2.545.143,50         | 1,27                         |
| Eiffage SA                          | FR0000130452 | STK   | 26.074                | 0   | 0                     | EUR 102,4500 | 2.671.281,30         | 1,33                         |
| Engie SA                            | FR0010208488 | STK   | 174.000               | 21.000                                    | 35.000                | EUR 14,6900  | 2.556.060,00         | 1,27                         |
| Essilor International SA            | FR0000121667 | STK   | 19.000                | 3.500                                     | 6.000                 | EUR 139,1500 | 2.643.850,00         | 1,32                         |
| Eurazeo SA                          | FR0000121121 | STK   | 36.909                | 5.567                                     | 0                     | EUR 61,7000  | 2.277.285,30         | 1,13                         |
| Gecina SA REIT                      | FR0010040865 | STK   | 16.303                | 0   | 0                     | EUR 160,6000 | 2.618.261,80         | 1,30                         |
| Hermes International SA             | FR0000052292 | STK   | 4.140                 | 0   | 1.200                 | EUR 677,4000 | 2.804.436,00         | 1,40                         |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | FR0000121014 | STK   | 7.500                 | 7.500                                     | 0                     | EUR 417,6000 | 3.132.000,00         | 1,56                         |
| Legrand SA                          | FR0010307819 | STK   | 34.000                | 0   | 5.000                 | EUR 74,1200  | 2.520.080,00         | 1,26                         |
| Orange SA                           | FR0000133308 | STK   | 180.000               | 30.000                                    | 20.000                | EUR 13,1950  | 2.375.100,00         | 1,18                         |
| Oreal (L') SA                       | FR0000120321 | STK   | 10.342                | 0   | 3.200                 | EUR 266,1000 | 2.752.006,20         | 1,37                         |
| Orpea SA                            | FR0000184798 | STK   | 20.665                | 0   | 2.900                 | EUR 114,8000 | 2.372.342,00         | 1,18                         |
| Pernod Ricard SA                    | FR0000120693 | STK   | 14.850                | 0   | 2.700                 | EUR 162,0000 | 2.405.700,00         | 1,20                         |
| Sanofi SA                           | FR0000120578 | STK   | 35.343                | 7.600                                     | 6.500                 | EUR 90,8400  | 3.210.558,12         | 1,60                         |
| Schneider Electric SE               | FR0000121972 | STK   | 29.000                | 29.000                                    | 0                     | EUR 92,5000  | 2.682.500,00         | 1,34                         |
| Total SA                            | FR0000120271 | STK   | 62.615                | 19.215                                    | 8.500                 | EUR 49,2900  | 3.086.293,35         | 1,54                         |
| Veolia Environnement SA             | FR0000124141 | STK   | 118.000               | 0   | 0                     | EUR 23,8700  | 2.816.660,00         | 1,40                         |
| Vinci SA                            | FR0000125486 | STK   | 26.218                | 0   | 2.300                 | EUR 99,5400  | 2.609.739,72         | 1,30                         |
| Vivendi SA                          | FR0000127771 | STK   | 102.000               | 102.000                                   | 0                     | EUR 25,9200  | 2.643.840,00         | 1,32                         |
| <b>Großbritannien</b>               |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>4.610.179,75</b>  | <b>2,30</b>                  |
| Coca-Cola European Partners PLC     | GB00BDCPN049 | STK   | 45.000                | 45.000                                    | 0                     | EUR 45,6500  | 2.054.250,00         | 1,02                         |
| Relx PLC                            | GB00B2B0DG97 | STK   | 113.345               | 0   | 22.000                | EUR 22,5500  | 2.555.929,75         | 1,27                         |
| <b>Irland</b>                       |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>3.134.860,00</b>  | <b>1,56</b>                  |
| Linde PLC                           | IE00BZ12WP82 | STK   | 16.400                | 16.400                                    | 0                     | EUR 191,1500 | 3.134.860,00         | 1,56                         |
| <b>Italien</b>                      |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>7.594.054,00</b>  | <b>3,78</b>                  |
| Assicurazioni Generali SpA          | IT0000062072 | STK   | 137.000               | 0   | 18.000                | EUR 18,6000  | 2.548.200,00         | 1,27                         |
| Enel SpA                            | IT0003128367 | STK   | 370.000               | 370.000                                   | 0                     | EUR 7,1380   | 2.641.060,00         | 1,32                         |
| Eni SpA                             | IT0003132476 | STK   | 171.771               | 171.771                                   | 0                     | EUR 14,0000  | 2.404.794,00         | 1,20                         |
| <b>Niederlande</b>                  |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>25.601.777,29</b> | <b>12,75</b>                 |
| Aalberts Industries NV              | NL0000852564 | STK   | 63.368                | 6.500                                     | 0                     | EUR 40,2800  | 2.552.463,04         | 1,27                         |
| Akzo Nobel NV                       | NL0013267909 | STK   | 26.666                | 26.667                                    | 1                     | EUR 91,3000  | 2.434.605,80         | 1,21                         |
| Heineken NV                         | NL0000009165 | STK   | 27.876                | 3.500                                     | 3.300                 | EUR 96,6000  | 2.692.821,60         | 1,34                         |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV       | NL0011794037 | STK   | 117.625               | 26.625                                    | 19.000                | EUR 22,7500  | 2.675.968,75         | 1,33                         |
| Koninklijke DSM NV                  | NL0000009827 | STK   | 23.428                | 0   | 6.300                 | EUR 116,8500 | 2.737.561,80         | 1,36                         |
| NN Group NV                         | NL0010773842 | STK   | 72.000                | 15.000                                    | 7.000                 | EUR 34,0800  | 2.453.760,00         | 1,22                         |
| Philips NV (Konin.)                 | NL0000009538 | STK   | 60.000                | 60.000                                    | 0                     | EUR 43,9600  | 2.637.600,00         | 1,31                         |
| Royal Dutch Shell PLC -Class A-     | GB00B03MLX29 | STK   | 94.746                | 17.746                                    | 10.000                | EUR 26,5500  | 2.515.506,30         | 1,25                         |
| Unilever NV                         | NL0000388619 | STK   | 45.000                | 45.000                                    | 0                     | EUR 51,9300  | 2.336.850,00         | 1,16                         |
| Wolters Kluwer NV                   | NL0000395903 | STK   | 39.000                | 0   | 5.000                 | EUR 65,7600  | 2.564.640,00         | 1,28                         |
| <b>Portugal</b>                     |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>2.569.645,00</b>  | <b>1,28</b>                  |
| Galp Energia SGPS SA                | PTGAL0AM0009 | STK   | 169.000               | 19.000                                    | 0                     | EUR 15,2050  | 2.569.645,00         | 1,28                         |
| <b>Spanien</b>                      |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>19.773.978,44</b> | <b>9,85</b>                  |
| Amadeus IT Group SA                 | ES0109067019 | STK   | 37.434                | 4.000                                     | 6.000                 | EUR 73,6400  | 2.756.639,76         | 1,37                         |
| Endesa SA                           | ES0130670112 | STK   | 98.000                | 98.000                                    | 0                     | EUR 25,4900  | 2.498.020,00         | 1,24                         |
| Ferrovial SA                        | ES0118900010 | STK   | 91.428                | 2.998                                     | 34.360                | EUR 27,1400  | 2.481.355,92         | 1,24                         |
| Gas Natural SDG SA                  | ES0116870314 | STK   | 103.000               | 13.000                                    | 27.000                | EUR 22,8700  | 2.355.610,00         | 1,17                         |
| Iberdrola SA                        | ES0144580Y14 | STK   | 255.813               | 255.813                                   | 0                     | EUR 9,3220   | 2.384.688,79         | 1,19                         |

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fonds-<br>vermögens |              |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|-----------------------|------------------------------|--------------|
| Red Electrica Corporacion SA  | ES0173093024 | STK   | 129.309               | 26.000                                    | 40.000                | EUR  | 18,1750               | 2.350.191,08                 | 1,17         |
| Repsol S.A. Inh. -Anr-  | ES06735169F2 | STK   | 180.381               | 180.381                                   | 0                     | EUR  | 0,4270                | 77.022,69                    | 0,04         |
| Repsol SA   | ES0173516115 | STK   | 180.381               | 41.735                                    | 24.001                | EUR  | 14,2000               | 2.561.410,20                 | 1,28         |
| Telefonica SA   | ES0178430E18 | STK   | 360.000               | 80.000                                    | 0                     | EUR  | 6,4140                | 2.309.040,00                 | 1,15         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |   |                       |   |                       |      | <b>198.945.211,59</b> | <b>99,09</b>                 |              |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |              |   |                       |   |                       | EUR  | <b>1.650.984,23</b>   | <b>0,82</b>                  |              |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |   |                       |   |                       | EUR  | <b>1.650.984,23</b>   | <b>0,82</b>                  |              |
| <b>EUR - Guthaben bei</b>   |              |   |                       |   |                       | EUR  | <b>1.650.984,23</b>   | <b>0,82</b>                  |              |
| Verwahrstelle   |              | EUR   | 1.650.984,23          |   |                       |      | 1.650.984,23          | 0,82                         |              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |              |   |                       |   |                       | EUR  | <b>402.277,93</b>     | <b>0,20</b>                  |              |
| Quellensteuerrückerstattungsansprüche   |              | EUR   |                       |   |                       |      | 402.277,93            | 0,20                         |              |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>                                |              |   |                       |   |                       | EUR  | <b>-223.745,67</b>    | <b>-0,11</b>                 |              |
| <b>Fondsvermögen</b>  |              |   |                       |   |                       | EUR  | <b>200.774.728,08</b> | <b>100,00<sup>2)</sup></b>   |              |
| <b>Anteilwert Klasse P (a)</b>  |              |   |                       |   |                       | EUR  | <b>118,06</b>         |                              |              |
| <b>Anteilwert Klasse M (t)</b>  |              |   |                       |   |                       | EUR  | <b>107,27</b>         |                              |              |
| <b>Umlaufende Anteile Klasse P (a)</b>  |              |   |                       |   |                       | STK  | <b>1.583.277,473</b>  |                              |              |
| <b>Umlaufende Anteile Klasse M (t)</b>  |              |   |                       |   |                       | STK  | <b>129.177,722</b>    |                              |              |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse P (a)</b>                                      |              |   |                       |   |                       | EUR  | <b>186.917.983,40</b> |                              |              |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse M (t)</b>                                      |              |   |                       |   |                       | EUR  | <b>13.856.744,68</b>  |                              |              |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>                        |              |   |                       |   |                       |      |                       |                              | <b>99,09</b> |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>                           |              |   |                       |   |                       |      |                       |                              | <b>0,00</b>  |

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Veröffentlichungskosten

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 27.12.2019 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |   |                    |                       |
| <b>Aktien</b>   |              |   |                    |                       |
| <b>Belgien</b>  |              |   |                    |                       |
| Anheuser-Busch InBev NV   | BE0974293251 | STK   | 3.500              | 31.500                |
| Colruyt SA  | BE0974256852 | STK   | 0                  | 40.000                |
| bpost SA  | BE0974268972 | STK   | 13.333             | 13.333                |
| <b>Deutschland</b>  |              |   |                    |                       |
| Bayer AG  | DE000BAY0017 | STK   | 2.351              | 2.351                 |
| Continental AG  | DE0005439004 | STK   | 1.242              | 1.242                 |
| Covestro AG   | DE0006062144 | STK   | 2.509              | 2.509                 |
| Daimler AG  | DE0007100000 | STK   | 0                  | 36.500                |
| Salzgitter AG   | DE0006202005 | STK   | 4.293              | 4.293                 |
| Schaeffler AG Vz.   | DE000SHA0159 | STK   | 17.656             | 17.656                |
| Siltronic AG  | DE000WAF3001 | STK   | 1.991              | 1.991                 |
| <b>Dänemark</b>   |              |   |                    |                       |
| Danske Bank A/S   | DK0010274414 | STK   | 9.143              | 9.143                 |
| Sydbank A/S   | DK0010311471 | STK   | 7.272              | 7.272                 |
| <b>Finnland</b>   |              |   |                    |                       |
| Metsä Board Oyj   | FI0009000665 | STK   | 35.347             | 35.347                |
| Nokian Renkaat Oyj  | FI0009005318 | STK   | 5.736              | 5.736                 |

## 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge |
|-------------------------------|--------------|---|--------------------|-----------------------|
| Nordea Bank Holding ABP       | FI4000297767 | STK   | 5.156              | 5.156                 |
| UPM-Kymmene Corp.             | FI0009005987 | STK   | 5.605              | 5.605                 |
| Valmet Oyj                    | FI4000074984 | STK   | 9.048              | 9.048                 |
| <b>Frankreich</b>             |              |   |                    |                       |
| Amundi SA                     | FR0004125920 | STK   | 2.805              | 2.805                 |
| Arkema SA                     | FR0010313833 | STK   | 1.722              | 1.722                 |
| Atos SE                       | FR0000051732 | STK   | 1.831              | 1.831                 |
| BNP Paribas SA                | FR0000131104 | STK   | 5.000              | 45.000                |
| Credit Agricole SA            | FR0000045072 | STK   | 13.948             | 13.948                |
| Dassault Systemes SA          | FR0000130650 | STK   | 0                  | 21.374                |
| Eramet SA                     | FR0000131757 | STK   | 2.110              | 2.110                 |
| Faurecia SA                   | FR0000121147 | STK   | 3.762              | 3.762                 |
| Ipsen SA                      | FR0010259150 | STK   | 1.500              | 15.500                |
| Michelin SA                   | FR0000121261 | STK   | 1.629              | 21.919                |
| Neopost SA                    | FR0000120560 | STK   | 6.557              | 6.557                 |
| Peugeot SA                    | FR0000121501 | STK   | 8.163              | 8.163                 |
| Publicis Groupe SA            | FR0000130577 | STK   | 3.100              | 3.100                 |
| Rexel SA                      | FR0010451203 | STK   | 15.820             | 15.820                |
| Societe Generale SA           | FR0000130809 | STK   | 4.506              | 4.506                 |
| <b>Großbritannien</b>         |              |   |                    |                       |
| 3i Group plc                  | GB00B1YW4409 | STK   | 17.718             | 17.718                |
| Anglo American PLC            | GB00B1XZS820 | STK   | 9.252              | 9.252                 |
| Aviva PLC                     | GB0002162385 | STK   | 31.180             | 31.180                |
| BP PLC                        | GB0007980591 | STK   | 26.420             | 26.420                |
| Babcock Int. Group PLC        | GB0009697037 | STK   | 25.640             | 25.640                |
| Barclays PLC                  | GB0031348658 | STK   | 90.269             | 90.269                |
| Berkeley Group Holdings PLC   | GB00B02L3W35 | STK   | 4.107              | 4.107                 |
| Dialog Semiconductor PLC      | GB0059822006 | STK   | 4.688              | 4.688                 |
| Dixons Carphone PLC           | GB00B4Y7R145 | STK   | 98.535             | 98.535                |
| Imperial Brands PLC           | GB0004544929 | STK   | 6.439              | 6.439                 |
| Inchcape PLC                  | GB00B61TVQ02 | STK   | 22.520             | 22.520                |
| Lloyds Banking Group PLC      | GB0008706128 | STK   | 256.098            | 256.098               |
| Marks and Spencer Group PLC   | GB0031274896 | STK   | 51.405             | 51.405                |
| Persimmon PLC                 | GB0006825383 | STK   | 6.133              | 6.133                 |
| Rio Tinto PLC                 | GB0007188757 | STK   | 3.168              | 3.168                 |
| Royal Mail PLC                | GB00BDVZY777 | STK   | 44.058             | 44.058                |
| Sainsbury -J.- PLC            | GB00B019KW72 | STK   | 49.312             | 49.312                |
| Tate & Lyle PLC               | GB0008754136 | STK   | 19.741             | 19.741                |
| Taylor Wimpey plc             | GB0008782301 | STK   | 86.754             | 86.754                |
| WPP plc                       | JE00B8KF9B49 | STK   | 14.299             | 14.299                |
| William Hill PLC              | GB0031698896 | STK   | 60.034             | 60.034                |
| <b>Italien</b>                |              |   |                    |                       |
| Mediobanca SpA                | IT0000062957 | STK   | 22.093             | 22.093                |
| Telecom Italia SpA            | IT0003497168 | STK   | 350.177            | 350.177               |
| UniCredit SpA                 | IT0005239360 | STK   | 14.098             | 14.098                |
| Unipol Gruppo Finanziario SpA | IT0004810054 | STK   | 47.696             | 47.696                |
| <b>Luxemburg</b>              |              |   |                    |                       |
| Aperam SA                     | LU0569974404 | STK   | 4.689              | 4.689                 |
| <b>Malta</b>                  |              |   |                    |                       |
| Unibet Group PLC SDR          | SE0007871645 | STK   | 20.031             | 20.031                |
| <b>Niederlande</b>            |              |   |                    |                       |
| ABN AMRO Group NV             | NL0011540547 | STK   | 0                  | 108.000               |
| Aegon NV                      | NL0000303709 | STK   | 35.153             | 35.153                |
| Akzo Nobel NV                 | NL0000009132 | STK   | 0                  | 30.000                |

## 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge |
| Fiat Chrysler Automobiles NV  | NL0010877643 | STK   | 11.943             | 11.943                |
| ING Groep NV  | NL0011821202 | STK   | 0                  | 193.000               |
| Philips Lighting NV   | NL0011821392 | STK   | 6.785              | 6.785                 |
| Qiagen NV   | NL0012169213 | STK   | 13.000             | 76.000                |
| Randstad NV   | NL0000379121 | STK   | 3.604              | 3.604                 |
| Unilever NV -CVA-   | NL0000009355 | STK   | 0                  | 45.000                |
| <b>Norwegen</b>   |              |   |                    |                       |
| Equinor ASA   | NO0010096985 | STK   | 7.173              | 7.173                 |
| <b>Schweden</b>   |              |   |                    |                       |
| Betsson AB -class B-  | SE0012454379 | STK   | 23.776             | 23.776                |
| Boliden AB (Post Split)   | SE0012455673 | STK   | 7.350              | 7.350                 |
| Electrolux AB   | SE0000103814 | STK   | 7.032              | 7.032                 |
| SKF AB  | SE0000108227 | STK   | 11.105             | 11.105                |
| SSAB Svenskt Stal AB  | SE0000171100 | STK   | 39.770             | 39.770                |
| Sandvik AB  | SE0000667891 | STK   | 11.283             | 11.283                |
| Volvo AB -Class B-  | SE0000115446 | STK   | 13.163             | 13.163                |
| <b>Schweiz</b>  |              |   |                    |                       |
| Adecco Int. Fin. Services SA  | CH0012138605 | STK   | 3.981              | 3.981                 |
| Glencore PLC  | JE00B4T3BW64 | STK   | 46.510             | 46.510                |
| Landis+Gyr Group AG   | CH0371153492 | STK   | 3.727              | 3.727                 |
| UBS Group AG  | CH0244767585 | STK   | 13.526             | 13.526                |
| <b>Spanien</b>  |              |   |                    |                       |
| Acerinox SA   | ES0132105018 | STK   | 14.985             | 14.985                |
| Banco Bilbao Vizcaya Arg. SA  | ES0113211835 | STK   | 33.289             | 33.289                |
| Enagas SA   | ES0130960018 | STK   | 80.000             | 80.000                |
| Ferrovial SA -BZR-  | ES06189009D6 | STK   | 108.290            | 108.290               |
| Ferrovial SA -BZR-  | ES06189009E4 | STK   | 90.000             | 90.000                |
| Iberdrola SA -BZR-  | ES06445809I8 | STK   | 250.000            | 250.000               |
| International Consol. Airlines Group SA   | ES0177542018 | STK   | 24.695             | 24.695                |
| Mediaset Espana Comunicacion SA   | ES0152503035 | STK   | 28.241             | 28.241                |
| Repsol SA -BZR-   | ES06735169D7 | STK   | 0                  | 162.647               |
| Repsol SA -BZR-   | ES06735169E5 | STK   | 164.294            | 164.294               |
| <b>Österreich</b>   |              |   |                    |                       |
| OMV AG  | AT0000743059 | STK   | 3.695              | 3.695                 |
| Voestalpine AG  | AT0000937503 | STK   | 4.640              | 4.640                 |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>   |              |   |                    |                       |
| Roche Holding AG GS   | CH0012032048 | STK   | 822                | 822                   |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |              |   |                    |                       |
| <b>Aktien</b>   |              |   |                    |                       |
| <b>Spanien</b>  |              |   |                    |                       |
| Ferrovial SA (new shares)   | ES0118900127 | STK   | 1.569              | 1.569                 |
| Ferrovial SA (new shares)   | ES0118900135 | STK   | 1.429              | 1.429                 |
| Iberdrola SA (new shares)   | ES0144583202 | STK   | 5.813              | 5.813                 |
| Repsol SA (new Shares)  | ES0173516156 | STK   | 4.647              | 4.647                 |
| Repsol SA (new shares)  | ES0173516164 | STK   | 5.868              | 5.868                 |

## Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.12.2019

|                                     | Anteilklasse P (a) | Anteilklasse M (t) |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ertragsverwendung                   | ausschüttend       | thesaurierend      |
| Zielgruppe                          | Privatanleger      | Privatanleger      |
| Ausgabeaufschlag (v.H.)             | 5                  | 5                  |
| Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)    | 1,2                | 1,5                |
| Mindestanlage                       | -                  | -                  |
| Verwahrstellenvergütung (v.H. p.a.) | 0,05               | 0,05               |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

| Anteilklasse P (a)   | EUR        | EUR                  |
|--|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |            |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)              |            | 525.491,42           |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) |            | 5.276.904,47         |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                 |            | 179.045,07           |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                       |            | -485.013,81          |
| 5. Sonstige Erträge  |            | 326.074,84           |
| davon Quellensteuererstattungen                            | 326.074,84 |                      |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |            | <b>5.822.501,99</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                              |            | -181,95              |
| 2. Verwaltungsvergütung                                    |            | -2.095.081,97        |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                 |            | -83.058,26           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                   |            | -23.490,19           |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                   |            | -59.065,11           |
| davon Depotgebühren  | -26.186,82 |                      |
| davon Rechtsverfolgungskosten                              | -32.878,29 |                      |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |            | <b>-2.260.877,48</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |            | <b>3.561.624,51</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |            | 3.921.721,89         |
| 2. Realisierte Verluste                                    |            | -8.445.096,07        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |            | <b>-4.523.374,18</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |            | <b>-961.749,67</b>   |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |            | <b>35.117.337,30</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |            | 22.020.444,11        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |            | 13.096.893,19        |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |            | <b>34.155.587,63</b> |

für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 31.12.2019

| Anteilklasse M (t)   | EUR       | EUR                 |
|--|-----------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |           |                     |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)              |           | 13,73               |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) |           | 117.456,33          |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                 |           | 11.680,07           |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                       |           | -13.788,20          |
| 5. Sonstige Erträge  |           | 21.271,19           |
| davon Quellensteuererstattungen                            | 21.271,19 |                     |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |           | <b>136.633,12</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |           |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                              |           | -0,50               |
| 2. Verwaltungsvergütung                                    |           | -89.296,15          |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                 |           | -3.189,91           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                   |           | -2.246,79           |
| 5. Vertriebsvergütung                                      |           | -855,45             |
| 6. Sonstige Aufwendungen                                   |           | -2.400,44           |
| davon Depotgebühren  | -974,10   |                     |
| davon Rechtsverfolgungskosten                              | -1.426,34 |                     |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |           | <b>-97.989,24</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |           | <b>38.643,88</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |           |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |           | 85.538,89           |
| 2. Realisierte Verluste                                    |           | -353.439,58         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |           | <b>-267.900,69</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |           | <b>-229.256,81</b>  |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |           | <b>1.179.308,39</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |           | 739.489,28          |

für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 31.12.2019

| Anteilklasse M (t)                                  | EUR | EUR               |
|---|-----|-------------------|
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste |     | 439.819,11        |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>            |     | <b>950.051,58</b> |

## Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

| Anteilklasse P (a)   | EUR           | EUR                   |
|--|---------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |               | <b>139.845.364,81</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |               | -2.918.001,97         |
| 2. Zwischenausschüttungen  |               | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |               | 15.886.173,64         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen                      | 22.829.405,25 |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                     | -6.943.231,61 |                       |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          |               | -51.140,71            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |               | 34.155.587,63         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 22.020.444,11 |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 13.096.893,19 |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |               | <b>186.917.983,40</b> |

für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 31.12.2019

| Anteilklasse M (t)   | EUR           | EUR                  |
|--|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |               | <b>0,00</b>          |
| 1. Steuerabschlag für das Vorjahr                                |               | 0,00                 |
| 2. Zwischenausschüttungen  |               | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |               | 12.919.034,26        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen                      | 202.517,67    |                      |
| b) Mittelzuflüsse aus Verschmelzung <sup>1)</sup>                | 14.263.883,56 |                      |
| c) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                     | -1.547.366,97 |                      |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          |               | -12.341,16           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |               | 950.051,58           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 739.489,28    |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 439.819,11    |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |               | <b>13.856.744,68</b> |

<sup>1)</sup> Zum 30. Juni 2019 wurde das Sondermögen Ampega Europa Methodik Aktienfonds P (t) auf Ampega EurozonePlus Aktienfonds M (t) gemäß § 181 ff KAGB verschmolzen. Der Netto-Inventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung ausgegeben wurden beläuft sich auf EUR 14.263.883,56.

## Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

| Anteilklasse P (a)                           | insgesamt<br>EUR    | je Anteil<br>EUR |
|--|---------------------|------------------|
| <b>I. Für Ausschüttung verfügbar</b>         |                     |                  |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                   | 9.110.809,60        | 5,7543986        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -961.749,67         | -0,6074423       |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen          | 0,00                | 0,0000000        |
| <b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>  |                     |                  |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                | 0,00                | 0,0000000        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                 | 5.774.143,72        | 3,6469563        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>               | <b>2.374.916,21</b> | <b>1,5000000</b> |

(auf einen Anteilumlauf von 1.583.277,473 Stück)

**Berechnung der Wiederanlage**

| Anteilklasse M (t)                                | insgesamt   | je Anteil        |
|---|-------------|------------------|
|   | EUR         | EUR              |
| <b>I. Für Wiederanlage verfügbar</b>              |             |                  |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres      | -229.256,81 | -1,7747395       |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup> | 229.256,81  | 1,7747395        |
| <b>II. Wiederanlage</b>                           | <b>0,00</b> | <b>0,0000000</b> |

(auf einen Anteilumlauf von 129.177,722 Stück)

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen realisierten Geschäftsergebnisses.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Anteilklasse P (a) | Fondsvermögen  | Anteilwert |
|--------------------|----------------|------------|
| Geschäftsjahr      | EUR            | EUR        |
| 31.12.2019         | 186.917.983,40 | 118,06     |
| 31.12.2018         | 139.845.364,81 | 97,12      |
| 31.12.2017         | 152.406.020,10 | 114,00     |
| 31.12.2016         | 143.955.258,14 | 99,88      |

| Anteilklasse M (t)       | Fondsvermögen | Anteilwert |
|--------------------------|---------------|------------|
| Geschäftsjahr            | EUR           | EUR        |
| 31.12.2019               | 13.856.744,68 | 107,27     |
| 01.07.2019 <sup>1)</sup> | 14.352.521,96 | 100,62     |

<sup>1)</sup> Auflegedatum: 01.07.2019

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivatverordnung

|   |     |       |
|---|-----|-------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 0,00  |
| Vertragspartner der Derivate-Geschäfte                |     | keine |

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

#### Sicherheiten

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

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 99,09 |
| 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          | 4,35 % |
| Größter potenzieller Risikobetrag            | 5,51 % |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 4,82 % |

### 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 Halteperiode   | 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

|               |       |
|---------------|-------|
| Euro Stoxx 50 | 100 % |
|---------------|-------|

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

|  |         |
|--|---------|
| Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013. | 99,70 % |
|--|---------|

### Sonstige Angaben

|                                 |     |               |
|---------------------------------|-----|---------------|
| Anteilwert Klasse P (a)         | EUR | 118,06        |
| Anteilwert Klasse M (t)         | EUR | 107,27        |
| Umlaufende Anteile Klasse P (a) | STK | 1.583.277,473 |
| Umlaufende Anteile Klasse M (t) | STK | 129.177,722   |

### 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. Dezember 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 1,30 % für die Anteilklasse P (t) und 1,46 % für die Anteilklasse I (t).

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 (t) und 0,00 % für die Anteilklasse I (t) 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. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega EurozonePlus Aktienfonds 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: 95.311,56 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 |
| <hr/>  |      |       |
| 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.  |
| <hr/>  |      |       |
| 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 ausbezahlt.

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.

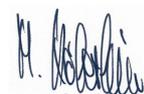
Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

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

Köln, den 9. April 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 Ampega EurozonePlus Aktienfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 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 kom-

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

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

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

Frankfurt am Main, den 9. April 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eva Handrick  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Birgit Rimmelspacher  
Wirtschaftsprüferin

# Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Fon +49 (221) 790 799-799  
Fax +49 (221) 790 799-729  
Email [fonds@ampega.com](mailto:fonds@ampega.com)  
Web [www.ampega.com](http://www.ampega.com)

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.12.2019)  
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

Kreissparkasse Köln  
Neumarkt 18 - 24  
50667 Köln  
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).

## Aufsichtsbehörde

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

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

---





Ampega Investment GmbH  
Postfach 10 16 65, 50456 Köln, Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799  
Fax +49 (221) 790 799-729  
Email [fonds@ampega.com](mailto:fonds@ampega.com)  
Web [www.ampega.com](http://www.ampega.com)