

Halbjahresbericht

VM Long Term Value

1. August 2018 bis 31. Januar 2019

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Halbjahresbericht VM Long Term Value für den Zeitraum vom 1. August 2018 bis 31. Januar 2019

| | |
|--|----|
| Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft | 4 |
| Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens | 5 |
| Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen | 6 |
| Auf einen Blick | 8 |
| Vermögensübersicht | 9 |
| Vermögensaufstellung | 9 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ... | 11 |
| Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV | 11 |
| Devisenkurse | 11 |
| Wertpapierkurse bzw. Marktsätze | 11 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | 12 |
| Entwicklung des Sondervermögens | 12 |
| Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft | 13 |

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **VM Long Term Value** innerhalb des Zeitraumes vom 1. August 2018 bis 31. Januar 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, im Februar 2019

Ampega Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Jürgen Meyer



Manfred Köberlein

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

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

Alle ausgegebenen Anteile haben bis auf die durch Einrichtung der Anteilklassen bedingten Unterschiede gleiche Rechte. Für den Fonds können Anteilklassen gebildet werden, die

sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungskurssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Vergütung für die Verwahrstelle, der Vertriebsvergütung, der erfolgsbezogenen Vergütung, der Vergütung für die Beratungsgesellschaft, der Mindestanlage-summe 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 **VM Long Term Value** ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der **VM Long Term Value** strebt einen möglichst hohen langfristigen Wertzuwachs bei unterdurchschnittlicher Schwankungsintensität an.

Der Fonds investiert in Aktien von börsennotierten Unternehmen, wobei eine langfristige Anlagestrategie verfolgt wird. Die Aktien werden im Rahmen einer fundamentalen Aktienanalyse ausgewählt. Die Titelauswahl wird vorzugsweise nach den klassischen Value-Kriterien vorgenommen. Insbesondere soll in Anteile von Unternehmen investiert werden, deren Börsenkurs unterhalb des inneren Wertes des Zielunternehmens liegt. Von zentraler Bedeutung für die Investitionsentscheidungen sind daher attraktive Bewertungsparameter, die z.B. unter Anwendung von DCF-Modellen bzw. unter Bildung typischer Bewertungsmultiplikatoren generiert werden. Darüber hinaus sind ein nachhaltiges und transparentes Geschäftsmodell des Zielunternehmens sowie weitere qualitative Faktoren wie z.B. die Qualität des Managements von hoher Bedeutung. Im Falle einer Kaufentscheidung können durchaus signifikante Beteiligungsquoten erworben werden.

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.

Der Fonds darf bis zu 100 % in Wertpapiere und bis zu 49 % in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente anlegen. Anleihen, Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen i.S.d. § 198 Ziffer 4 KAGB müssen mindestens über ein Investmentgrade Rating von Standard & Poor's oder eine entsprechende Einstufung von einer anderen international anerkannten Ratingagentur verfügen und den individuellen Sorgfaltsprüfungsprozess des Fondsmanagers (Due Diligence-Prozess) positiv durchlaufen haben.

Darüber hinaus dürfen bis zu 20 % des Wertes des Fonds in Anleihen investiert werden, die ein Rating unterhalb von Investmentgrade aber zumindest ein B- nach Standard & Poor's oder eine entsprechende Einstufung von einer anderen international anerkannten Ratingagentur haben und den individuellen Sorgfaltsprüfungsprozess des Fondsmanagers (Due Diligence-Prozess) positiv durchlaufen haben. Im Falle eines Split-Ratings ist von den beiden besten Ratings die schlechtere Bonitätsbewertung maßgeblich.

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.

Die Gesellschaft strebt einen möglichst hohen langfristigen Wertzuwachs bei unterdurchschnittlicher Schwankungsintensität an.

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 Marktrisikopotential beträgt maximal 200 %.

Auf einen Blick (Stand 31.01.2019)

| | |
|--|-------------------|
| ISIN: | DE000A1J17U1 |
| Aufledgedatum: | 10.07.2013 |
| Währung: | Euro |
| Geschäftsjahr: | 01.08. - 31.07. |
| Ertragsverwendung: | Ausschüttung |
| Ausgabeaufschlag (derzeit): | 3,00 % |
| Verwaltungsvergütung (p.a.): | 1,50 % |
| Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.: | 0,08 %* |
| Fondsvermögen per 31.01.2019: | 28.305.818,79 EUR |
| Anteilumlauf per 31.01.2019: | 21.442 Stück |
| Anteilwert (Rücknahmepreis) per 31.01.2019: | 1.320,11 EUR |
| Wertentwicklung (im Berichtszeitraum): | -8,80 % |

Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 31.01.2019

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| Vermögensgegenstände | | |
| Aktien | 28.127.074,15 | 99,37 |
| Deutschland | 26.815.215,03 | 94,73 |
| Schweiz | 505.492,05 | 1,79 |
| USA (Vereinigte Staaten von Amerika) | 174.617,07 | 0,62 |
| Österreich | 631.750,00 | 2,23 |
| Bankguthaben | 228.958,02 | 0,81 |
| Verbindlichkeiten | -50.213,38 | -0,18 |
| Fondsvermögen | 28.305.818,79 | 100,00¹⁾ |

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2019 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-------------------------------------|--------------|---|-----------------------|--|----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | EUR | 18.862.123,25 | 66,64 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | 18.182.014,13 | 64,23 |
| Agrob Immobilien AG Vz. | DE0005019038 | STK | 10.000 | 10.000 | 0 | EUR 23,8000 | 238.000,00 | 0,84 |
| All for One Steeb AG | DE0005110001 | STK | 8.000 | 0 | 0 | EUR 54,8000 | 438.400,00 | 1,55 |
| Bechtle AG | DE0005158703 | STK | 16.500 | 0 | 3.500 | EUR 69,2000 | 1.141.800,00 | 4,03 |
| HolidayCheck Group AG | DE0005495329 | STK | 220.000 | 0 | 0 | EUR 2,9200 | 642.400,00 | 2,27 |
| Fielmann AG | DE0005772206 | STK | 11.000 | 0 | 0 | EUR 59,2000 | 651.200,00 | 2,30 |
| Fresenius SE & Co KGaA St. | DE0005785604 | STK | 7.500 | 7.500 | 0 | EUR 45,6700 | 342.525,00 | 1,21 |
| OHB SE | DE0005936124 | STK | 12.000 | 0 | 0 | EUR 32,8000 | 393.600,00 | 1,39 |
| MAN SE St. | DE0005937007 | STK | 6.500 | 0 | 8.500 | EUR 90,3000 | 586.950,00 | 2,07 |
| Covestro AG | DE0006062144 | STK | 9.000 | 9.000 | 8.000 | EUR 48,9900 | 440.910,00 | 1,56 |
| Encavis AG | DE0006095003 | STK | 350.000 | 0 | 0 | EUR 5,7400 | 2.009.000,00 | 7,10 |
| Progress-Werk Oberkirch AG | DE0006968001 | STK | 10.000 | 0 | 0 | EUR 30,7000 | 307.000,00 | 1,08 |
| Sixt AG Vz. | DE0007231334 | STK | 15.300 | 0 | 4.700 | EUR 55,9000 | 855.270,00 | 3,02 |
| Suedzucker AG St. | DE0007297004 | STK | 43.000 | 0 | 0 | EUR 14,1500 | 608.450,00 | 2,15 |
| GK Software SE | DE0007571424 | STK | 12.175 | 0 | 0 | EUR 69,4000 | 844.945,00 | 2,99 |
| Klassik Radio AG | DE0007857476 | STK | 2.895 | 0 | 0 | EUR 7,8500 | 22.725,75 | 0,08 |
| USU Software AG | DE000A0BVU28 | STK | 49.000 | 0 | 0 | EUR 16,4500 | 806.050,00 | 2,85 |
| Sixt Leasing SE | DE000A0DPRE6 | STK | 25.000 | 0 | 0 | EUR 13,4000 | 335.000,00 | 1,18 |
| DEAG Deutsche Entertainment AG | DE000A0Z23G6 | STK | 105.620 | 0 | 0 | EUR 3,4000 | 359.108,00 | 1,27 |
| Deutsche Konsum REIT-AG | DE000A14KRD3 | STK | 220.000 | 0 | 0 | EUR 10,9500 | 2.409.000,00 | 8,51 |
| Grenke AG | DE000A16IN30 | STK | 14.450 | 0 | 0 | EUR 80,6000 | 1.164.670,00 | 4,11 |
| Sporttotal AG | DE000A1EMG56 | STK | 506.565 | 46.000 | 0 | EUR 1,2750 | 645.870,38 | 2,28 |

>> Fortsetzung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2019 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|---|-----------------------|--|----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| Bastei Luebbe AG | DE000A1X3YY0 | STK | 90.000 | 0 | 0 | EUR 1,7900 | 161.100,00 | 0,57 |
| Jenoptik AG | DE000A2NB601 | STK | 30.000 | 30.000 | 0 | EUR 28,2000 | 846.000,00 | 2,99 |
| McKesson Europe AG | DE000CLS1001 | STK | 15.000 | 0 | 0 | EUR 26,0000 | 390.000,00 | 1,38 |
| Hapag-Lloyd AG | DE000HLA475 | STK | 20.000 | 0 | 0 | EUR 22,1400 | 442.800,00 | 1,56 |
| K+S AG | DE000KSAG888 | STK | 25.000 | 0 | 0 | EUR 16,8400 | 421.000,00 | 1,49 |
| Porsche Automobil Holding SE Vz. | DE000PAH0038 | STK | 12.000 | 0 | 0 | EUR 56,5200 | 678.240,00 | 2,40 |
| Schweiz | | | | | | | 505.492,05 | 1,79 |
| Von Roll Holding AG | CH0003245351 | STK | 457.571 | 0 | 0 | CHF 1,2600 | 505.492,05 | 1,79 |
| USA (Vereinigte Staaten von Amerika) | | | | | | | 174.617,07 | 0,62 |
| CEL-SCI Corp | US1508376076 | STK | 70.000 | 0 | 0 | USD 2,8500 | 174.617,07 | 0,62 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | EUR | 9.264.950,90 | 32,73 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | 8.633.200,90 | 30,50 |
| VIB Vermoegen AG | DE0002457512 | STK | 100.000 | 0 | 0 | EUR 21,9000 | 2.190.000,00 | 7,74 |
| Mynaric AG | DE000A0JCY11 | STK | 15.000 | 0 | 0 | EUR 37,3500 | 560.250,00 | 1,98 |
| Nabaltec AG | DE000A0KPPR7 | STK | 83.283 | 0 | 4.473 | EUR 26,3000 | 2.190.342,90 | 7,74 |
| Ibu-Tec Advanced Materials AG | DE000A0XYHT5 | STK | 30.000 | 0 | 0 | EUR 16,0500 | 481.500,00 | 1,70 |
| Cyan AG | DE000A2E4SV8 | STK | 12.000 | 12.000 | 0 | EUR 29,8000 | 357.600,00 | 1,26 |
| Elbe Finanzgruppe AG | DE000A2G8XP9 | STK | 73.128 | 73.128 | 0 | EUR 23,5000 | 1.718.508,00 | 6,07 |
| Deutsche Industrie REIT AG | DE000A2G9LL1 | STK | 100.000 | 20.000 | 0 | EUR 11,3500 | 1.135.000,00 | 4,01 |
| Österreich | | | | | | | 631.750,00 | 2,23 |
| Wolftank-Adisa Holding AG | AT000A25NJ6 | STK | 25.000 | 25.000 | 0 | EUR 25,2700 | 631.750,00 | 2,23 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 28.127.074,15 | 99,37 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | 228.958,02 | 0,81 |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | 228.958,02 | 0,81 |
| EUR - Guthaben bei | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | EUR | 228.958,02 | | | EUR | 228.958,02 | 0,81 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾ | | | | | | EUR | -50.213,38 | -0,18 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 28.305.818,79 | 100,00 ²⁾ |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 1.320,11 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 21.442 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 99,37 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 0,00 |

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren 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 | | | | |
| Centrotec Sustainable AG | DE0005407506 | STK | 0 | 30.544 |
| Draegerwerk AG Vz. | DE0005550636 | STK | 0 | 4.000 |
| Innogy SE | DE000A2AADD2 | STK | 9.000 | 9.000 |
| Jenoptik AG | DE0006229107 | STK | 0 | 15.000 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 6,0000 % Euroboden MC 2017/2022 | DE000A2GSL68 | EUR | 0 | 1.100 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Deutschland | | | | |
| Deutsche Industrie REIT -BZR- | DE000A2TSVK1 | STK | 80.000 | 80.000 |
| Österreich | | | | |
| Wolftank-Adisa Holding AG | AT0000A1Z890 | STK | 12.500 | 25.000 |

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 31.01.2019 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 98 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 2 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.01.2019

| | | | |
|----------------------------|-------|---------|-----------|
| Schweiz, Franken | (CHF) | 1,14055 | = 1 (EUR) |
| Vereinigte Staaten, Dollar | (USD) | 1,14250 | = 1 (EUR) |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| | |
|-----------------------------|----------------|
| In- und ausländische Aktien | per 30.01.2019 |
| Alle anderen Vermögenswerte | per 30.01.2019 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.08.2018 bis 31.01.2019

| | EUR |
|---|----------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (netto) | 24.532,80 |
| 2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 7.007,05 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | -933,81 |
| Summe der Erträge | 30.606,04 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Verwaltungsvergütung | -130.787,41 |
| 2. Beratervergütung | -92.742,87 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -13.876,42 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -4.886,31 |
| 5. Depotgebühren | -350,92 |
| 6. Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -484,23 |
| Summe der Aufwendungen | -243.128,16 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | -212.522,12 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 629.018,40 |
| 2. Realisierte Verluste | -168.514,29 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 460.504,11 |
| V. Ertragsausgleich aus Zwischenausschüttung | -336,00 |
| VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 247.645,99 |
| VII. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -3.024.336,43 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -2.111.729,88 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -912.606,55 |
| VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres | -2.776.690,44 |

¹⁾ BaFin Gebühr**Entwicklung des Sondervermögens**

für den Zeitraum vom 01.08.2018 bis 31.07.2019

| | EUR | EUR |
|--|----------------------|---------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 31.555.948,94 | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | -342.736,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -131.925,69 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 257.175,79 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | -389.101,48 | |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich | | 1.221,98 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -2.776.690,44 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -2.111.729,88 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -912.606,55 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | 28.305.818,79 | |

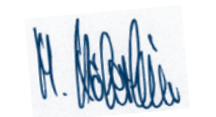
Köln, im Februar 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jürgen Meyer



Manfred Köberlein

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.01.2019)
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

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (bis zum 31.12.2018)

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (ab dem 01.01.2019)

Auslagerung

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

Anlageberater

VM Vermögens-Management GmbH
Promenadeplatz 10
80333 München
Deutschland

Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Lurgiallee 12
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.

Überreicht durch:



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