

Jahresbericht

Werte & Sicherheit - Nachhaltige Innovationen

Rumpfgeschäftsjahr
31. August 2018 bis 31. März 2019

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Werte & Sicherheit - Nachhaltige Innovationen für den Zeitraum vom 31. August 2018 bis 31. März 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	
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	11
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	14
Überblick über die Anteilklassen	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	16
Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV	17
Entwicklung des Sondervermögens	17
Verwendung der Erträge	17
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	17
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	22

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Werte & Sicherheit - Nachhaltige Innovationen** innerhalb des Zeitraumes vom 31. August 2018 bis 31. März 2019.

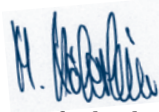
Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie im Abschnitt „Angaben zur der Kapitalverwaltungsgesellschaft“.

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

Alle ausgegebenen Anteile haben bis auf die durch Einrichtung der Anteilklassen bedingten Unterschiede gleiche Rech-

te. Für den Fonds können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, 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 Werte & Sicherheit – Nachhaltige Innovationen ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Ziel der Anlagepolitik des **Werte & Sicherheit – Nachhaltige Innovationen** ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen.

Der Fonds investiert mindestens 51 % seines Vermögens in Aktien. Die Investitionen können weltweit erfolgen. Des Weiteren kann der Fonds sein Vermögen in andere Fonds und Bankguthaben investieren. Die Investition in andere Fonds darf jedoch 10 % des Vermögens des Teilfonds nicht überschreiten. Der Fonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

Die Strategie des Fonds ist es, auf Basis einer quantitativen Fundamentalauswahl eines weltweiten Anlageuniversums Unternehmen herauszufiltern, welche besonders innovativ sind. Das wissenschaftliche Modell von Professor Dr. Schallmo beinhaltet verschiedene Faktoren und Kennzahlen, die die Innovationsfähigkeit von Unternehmen berücksichtigen. Insbesondere steht die Nachhaltigkeit der Innovationsstärke im Mittelpunkt. Ergänzt wird die fundamentale Aktienausswahl durch ein Wertsicherungskonzept, das hohe Schwankungen auf der Einzeltitelebene reduziert.

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 Ver-

tragsstaat 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.

Bis zu 49 % des Wertes des Fonds können in Bankguthaben investiert werden; bis zu 10 % des Wertes des Fonds in Investmentanteilen.

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 31.03.2019)

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
ISIN:	DE000A2DVTF3	DE000A2DVTG1
Auflagedatum:	31.08.2018	31.08.2018
Währung:	Euro	Euro
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.	01.04. - 31.03.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	0,00 %	8,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,09 %	0,09 %
Beratervergütung (p.a.):	0,00 %	1,00 %
Vertriebsvergütung (p.a.):	0,15 %	0,00 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,04 %*	0,04 %*
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.) auf die positive Wertentwicklung (High-Watermark-Methode):	15,00 %	0,00 %
Fondsvermögen per 31.03.2019:	4.150.922,90 EUR**	4.150.922,90 EUR**
Nettomittelaufkommen (31.08.2018 – 31.03.2019):	+311.716,33 EUR	+3.949.673,99 EUR
Anteilumlauf per 31.03.2019:	3.228 Stück	4.030 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 31.03.2019:	96,07 EUR	953,06 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	-3,93 %	-4,69 %
Ausschüttung (für den Berichtszeitraum) je Anteil:	1,00 EUR	10,00 EUR
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (31.08.2018 – 31.03.2019):	0,66 %	2,32 %

* Mindestens 12 TEUR

** Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Anlageziel des **Werte & Sicherheit – Nachhaltige Innovationen** ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert mindestens 51 % seines Vermögens in Aktien. Die Investitionen können weltweit erfolgen. Des Weiteren kann der Fonds sein Vermögen in andere Fonds und Bankguthaben investieren. Die Investition in andere Fonds darf jedoch 10 % des Vermögens des Teilfonds nicht überschreiten.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der **Werte & Sicherheit – Nachhaltige Innovationen** wurde am 31. August 2018 neu aufgelegt.

Die Anlagepolitik des **Werte & Sicherheit – Nachhaltige Innovationen** ist es, auf Basis einer quantitativen Fundamentalauswahl eines weltweiten Anlageuniversums Unternehmen herauszufiltern, welche besonders innovativ sind. Das wissenschaftliche Modell von Professor Dr. Schallmo beinhaltet verschiedene Faktoren und Kennzahlen, die die Innovationsfähigkeit von Unternehmen berücksichtigen. Insbesondere steht die Nachhaltigkeit der Innovationsstärke im Mittelpunkt.

Pünktlich zur Fondsaufgabe notierte der amerikanische Technologie-Aktienmarkt nahe seinen Höchstständen. Im letzten Quartal 2018 mussten die weltweiten Aktienmärkte deutliche Verluste hinnehmen. Auslöser des Kursrutsches an den weltweiten Börsen war eine Mischung negativer Unternehmensmeldungen, die Eintrübung des gesamtwirtschaftlichen Umfelds sowie eine kritische geopolitische Lage.

Noch zum Beginn des neuen Jahres waren die Befürchtungen einer sich aus dem letzten Quartal weiter fortsetzenden Korrektur sehr groß. Hinzu kam die von der Fed (US-Notenbank) ausgehende Straffung der Geldpolitik, die die Renditen der

Staatsanleihen zwar nur langsam steigen lässt, aber weiteren Druck auf die fundamentalen Überbewertungen im amerikanischen Markt mit sich bringt.

Der Fonds baute seine Aktienquote auf Basis des Selektionsmodells und niedrigerer VaR-Auslastungen im Verlauf des Berichtszeitraumes bis auf knapp 65 % aus. Erwähnenswerte Einzeltitel aus dem Berichtszeitraum war die Identifikation der Aktie Red Hat Inc. im Spätsommer. Ein weiterer hervorragender Beleg für die Funktionsweise des Modells war im letzten Quartal 2018 die Identifikation der Aktie Horizon Pharma. Ebenfalls einen wertvollen Beitrag zur Performance lieferte Broadcom. Mit Veröffentlichung der Quartalszahlen sprang die Aktie an der Börse in New York am 15. März um 11 % nach oben.

Diese Aufstellung verhalf dem Sondervermögen einerseits dazu im schwierigen Marktumfeld des letzten Quartals 2018 Verluste zu reduzieren, andererseits profitierten die Anleger am positiven Jahresauftakt. Die Titelauswahl auf Grundlage der Unternehmensergebnisse zum letzten Quartal legte weiterhin einen Schwerpunkt auf US-amerikanische Werte, wengleich auch im asiatischen Markt wieder Unternehmen wie eine Alibaba oder Tencent die technischen und fundamentalen Anforderungen des Modells erfüllten.

Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung von -3,93 % für die Anteilsklasse P (a) bzw. -4,69 % für die Anteilsklasse I (a) erzielt. Das Ergebnis wurde mit einer Volatilität von 10,02 % für die Anteilsklasse P (a) bzw. 10,00 % für die Anteilsklasse I (a) erzielt.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

1. Marktpreisrisiken

Durch die Investition in verschiedene Aktien war und ist das Sondervermögen einem der Allokation entsprechenden Markt- und Kursrisiko ausgesetzt, welches jedoch durch die

breite Diversifikation und ein striktes Risikomanagement begrenzt ist.

Aktienrisiken

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

Der Fonds war entsprechend seinem Anlageziel breit diversifiziert in Aktien von unterschiedlichen Unternehmen aus verschiedenen Sektoren und Regionen investiert. Der Schwerpunkt der Anlagen lag in den USA. Damit war der Werte & Sicherheit – Nachhaltige Innovationen den allgemeinen Risiken der Aktienmärkte der jeweiligen Regionen und Sektoren sowie spezifischen Einzelwertrisiken ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelaktien begrenzt. Derivative Finanzinstrumente wurden lediglich zu Zwecken der Risikosteuerung eingesetzt.

Währungsrisiken

Da der Fonds weltweit investiert, wird die Entwicklung des Fondsvermögens in Teilen durch die Entwicklung der unterschiedlichen Währungen und insbes. des US-Dollars beeinflusst. Dadurch trägt der Investor die Chancen und Risiken von Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

Zinsänderungsrisiken

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

2. Adressenausfallrisiken

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

3. Liquiditätsrisiken

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

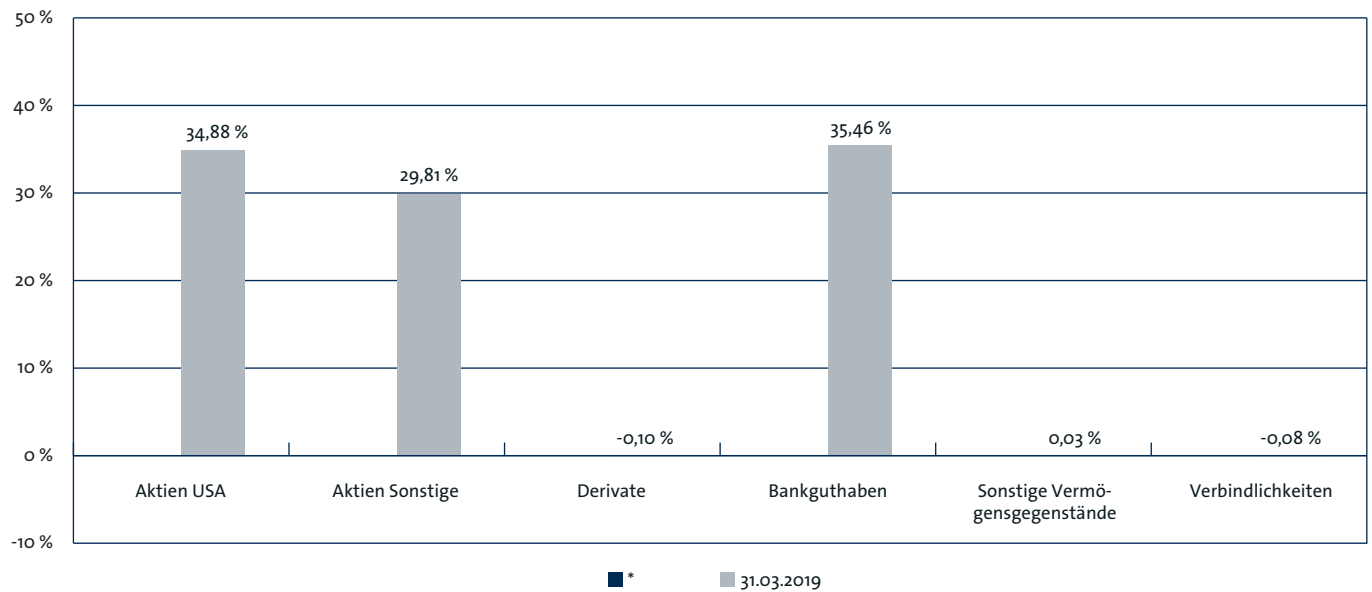
4. Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

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

Struktur des Sondervermögens



* aufgelegt am 31.08.2018

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

Vermögensübersicht zum 31.03.2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	2.685.220,41	64,69
Australien	71.702,89	1,73
China	281.689,37	6,79
Deutschland	57.229,20	1,38
Finnland	50.702,21	1,22
Frankreich	70.193,20	1,69
Hongkong	66.600,33	1,60
Italien	45.985,00	1,11
Kanada	198.104,90	4,77
Neuseeland	54.671,92	1,32
Niederlande	61.564,47	1,48
Schweden	115.303,55	2,78
Schweiz	41.017,55	0,99
Spanien	53.723,28	1,29
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	1.447.663,55	34,88
Österreich	69.068,99	1,66
Derivate	-4.062,67	-0,10
Aktienindex-Derivate	-4.062,67	-0,10
Bankguthaben	1.472.018,67	35,46
Sonstige Vermögensgegenstände	1.096,79	0,03
Verbindlichkeiten	-3.350,30	-0,08
Fondsvermögen	4.150.922,90	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	2.685.220,41	64,69	
Aktien										
Australien								71.702,89	1,73	
Aristocrat Leisure Ltd.	AU000000ALL7		STK	4.700	7.512	2.812	AUD	24,2200	71.702,89	1,73
China								281.689,37	6,79	
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634		STK	1.792	1.792	0	HKD	354,0000	71.931,75	1,73
Alibaba Group Holding Ltd.	US01609W1027		STK	424	424	0	USD	177,7300	67.079,86	1,62
NetEase Inc ADR	US64110W1027		STK	340	340	0	USD	236,2700	71.507,74	1,72
YY Inc. ADR	US98426T1060		STK	990	990	0	USD	80,7600	71.170,02	1,71
Deutschland								57.229,20	1,38	
Osram Licht AG	DE000LED4000		STK	1.890	1.890	0	EUR	30,2800	57.229,20	1,38

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Finnland									50.702,21	1,22
Nokia Corp.	FI0009000681		STK	10.048	10.048	0	EUR	5,0460	50.702,21	1,22
Frankreich									70.193,20	1,69
Ipsen SA	FR0010259150		STK	583	583	0	EUR	120,4000	70.193,20	1,69
Hongkong									66.600,33	1,60
Sino Biopharmaceutical Limited	KYG8167W1380		STK	85.000	85.000	0	HKD	6,9100	66.600,33	1,60
Italien									45.985,00	1,11
Telecom Italia SpA	IT0003497168		STK	85.000	85.000	0	EUR	0,5410	45.985,00	1,11
Kanada									198.104,90	4,77
Kirkland Lake Gold Ltd.	CA49741E1007		STK	2.708	2.708	0	CAD	41,3400	74.227,49	1,79
Open Text Corp.	CA6837151068		STK	1.631	1.631	0	CAD	51,7500	55.964,16	1,35
Shopify Inc.	CA82509L1076		STK	375	375	0	USD	203,4500	67.913,25	1,64
Neuseeland									54.671,92	1,32
Xero Ltd.	NZXROE000152		STK	1.800	3.539	1.739	AUD	48,2200	54.671,92	1,32
Niederlande									61.564,47	1,48
Wright Medical Group NV	NL0011327523		STK	2.204	2.204	0	USD	31,3800	61.564,47	1,48
Schweden									115.303,55	2,78
Hexagon AB -Class B-	SE0000103699		STK	1.600	1.600	0	SEK	483,4000	74.063,99	1,78
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE0000872095		STK	1.962	1.962	0	SEK	219,5000	41.239,56	0,99
Schweiz									41.017,55	0,99
Vifor Pharma AG	CH0364749348		STK	346	346	0	CHF	132,5500	41.017,55	0,99
Spanien									53.723,28	1,29
Amadeus IT Group SA	ES0109067019		STK	771	771	0	EUR	69,6800	53.723,28	1,29
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)									1.447.663,55	34,88
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	37	63	26	USD	1.773,4200	58.408,88	1,41
Amicus Therapeutics Inc	US03152W1099		STK	5.900	5.900	0	USD	13,4300	70.533,20	1,70
Arista Networks Inc.	US0404131064		STK	275	275	0	USD	312,3000	76.448,73	1,84
Blackline Inc	US09239B1098		STK	1.650	1.650	0	USD	46,0000	67.562,76	1,63
Broadcom Cayman Finance Ltd.	US11135F1012		STK	258	393	135	USD	299,0700	68.684,40	1,65
Cypress Semiconductor Corp.	US2328061096		STK	4.000	7.711	3.711	USD	14,7000	52.341,11	1,26
Etsy Inc.	US29786A1060		STK	1.030	1.030	0	USD	67,1200	61.539,61	1,48
FMC Corp	US3024913036		STK	1.000	1.000	0	USD	76,0900	67.731,89	1,63
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	480	480	0	USD	165,5500	70.735,27	1,70
Incyte Corp.	US45337C1027		STK	864	864	0	USD	85,7400	65.942,10	1,59
Intercept Pharmaceuticals Inc	US45845P1084		STK	480	480	0	USD	106,6800	45.581,63	1,10
Ligand Pharmaceuticals Inc.	US53220K5048		STK	246	246	0	USD	123,5300	27.050,36	0,65
LogMeIn Inc.	US54142L1098		STK	750	1.501	751	USD	80,5200	53.756,45	1,30
Neurocrine Biosciences Inc.	US64125C1099		STK	800	800	0	USD	85,5500	60.922,20	1,47
Okta Inc	US6792951054		STK	970	970	0	USD	81,3100	70.207,14	1,69
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057		STK	323	323	0	USD	238,3900	68.541,90	1,65

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Parsley Energy Inc -Class A-	US7018771029		STK	4.300	4.300	0	USD 18,9900	72.687,38	1,75
Paycom Software Inc.	US70432V1026		STK	426	426	0	USD 186,6900	70.793,96	1,71
ServiceNow Inc.	US81762P1021		STK	290	290	0	USD 243,3300	62.814,40	1,51
Twilio Inc.	US90138F1021		STK	600	1.199	599	USD 125,7300	67.151,50	1,62
Yelp Inc.	US9858171054		STK	2.275	2.275	0	USD 34,6800	70.230,55	1,69
Zendesk Inc.	US98936J1016		STK	880	880	0	USD 83,3200	65.267,58	1,57
Zillow Group Inc.	US98954M1018		STK	1.750	1.750	0	USD 33,8500	52.730,55	1,27
Österreich								69.068,99	1,66
ams AG	AT0000A18XM4		STK	2.900	3.764	864	CHF 26,6300	69.068,99	1,66
Summe Wertpapiervermögen								2.685.220,41	64,69²⁾
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR		
Aktienindex-Derivate							EUR	-4.062,67	-0,10
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Nasdaq 100 E-mini Future Juni 2019		CME	USD	Anzahl -4				-4.062,67	-0,10
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.472.018,67	35,46
Bankguthaben							EUR	1.472.018,67	35,46
EUR - Guthaben bei									
Verwahrstelle			EUR	454.726,74			EUR	454.726,74	10,95
Kreissparkasse München Starnberg Ebersberg			EUR	399.702,22			EUR	399.702,22	9,63
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	599.514,73			EUR	599.514,73	14,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle			USD	20.305,43			EUR	18.074,98	0,44
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.096,79	0,03
Dividendenansprüche			EUR					1.003,30	0,02
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR					93,49	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾							EUR	-3.350,30	-0,08
Fondsvermögen							EUR	4.150.922,90	100,00³⁾
Anteilwert Klasse P (a)							EUR	96,07	
Anteilwert Klasse I (a)							EUR	953,06	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)							STK	3.228	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)							STK	4.030	
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)							EUR	310.109,87	
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)							EUR	3.840.813,03	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									64,69
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,10

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Vertriebsvergütung, Veröffentlichungskosten, Beratervergütung, Verwahrstellenvergütung und Prüfungsgebühren²⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

>> Fortsetzung**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.03.2019**

Australien, Dollar	(AUD)	1,58758	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,50818	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,11811	= 1 (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,81903	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,44286	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,12340	= 1 (EUR)

Marktschlüssel**Terminbörsen**

CME	Chicago Mercantile Exchange
-----	-----------------------------

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

In- und ausländische Aktien	per 28.03.2019
Alle anderen Vermögenswerte	per 28.03.2019

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				
Dänemark				
Novozymes A/S	DK0060336014	STK	1.163	1.163
Frankreich				
Ingenico SA	FR0000125346	STK	769	769
Großbritannien				
LivaNova PLC	GB00BYMT0J19	STK	509	509
Irland				
Horizon Pharma PLC	IE00BQPQZ61	STK	5.821	5.821
Israel				
Mellanox Technologies Ltd.	IL0011017329	STK	610	610
Japan				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JP3463000004	STK	812	812
Jersey				
Shire PLC	JE00B2QKY057	STK	968	968
Kaimaninseln				
Weibo Corp. ADR	US9485961018	STK	900	900

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)				
Allergan PLC	IE00BY9D5467	STK	333	333
Alphabet Inc. -Class A-	US02079K3059	STK	76	76
Athenahealth Inc.	US04685W1036	STK	415	415
Box Inc.	US10316T1043	STK	2.601	2.601
Coherent Inc.	US1924791031	STK	362	362
Cornerstone Ondeman Inc.	US21925Y1038	STK	1.129	1.129
Costar Group Inc.	US22160N1090	STK	144	144
Dexcom Inc.	US2521311074	STK	890	890
Medidata Solutions Inc.	US58471A1051	STK	752	752
MercadoLibre Inc	US58733R1023	STK	161	161
Nektar Therapeutics Co.	US6402681083	STK	1.550	1.550
New Relic Inc	US64829B1008	STK	650	650
Nutanix Inc	US67059N1081	STK	1.300	1.300
ON Semiconductor Corp.	US6821891057	STK	2.993	2.993
Paylocity Holding Corp	US70438V1061	STK	804	804
Proofpoint Inc.	US7434241037	STK	538	538
Red Hat Inc.	US7565771026	STK	432	432
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	STK	418	418
Sarepta Therapeutics Inc.	US8036071004	STK	463	463
Take-Two Interactive Software Inc.	US8740541094	STK	478	478
Teladoc Health Inc.	US87918A1051	STK	1.350	1.350
iRobot Corp.	US4627261005	STK	563	563
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
iShares NASDAQ-100 (DE) ETF	DE000A0F5UF5	ANT	4.700	4.700

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	2.695
(Basiswert(e): NASDAQ 100)		

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.03.2019

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Zielgruppe	Privatanleger	Institutionelle
Ausgabeaufschlag (v.H.)	0,00	8,00
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,09	0,09
Mindestanlage (EUR)	-	100.000,00
Erfolgsabhängige Vergütung (v.H. p.a.)	15,00	0,00
Verwahrstellenvergütung (v.H. p.a.)	0,04	0,04
Beratervergütung (v.H. p.a.)	0,00	1,00
Vertriebsvergütung (v.H. p.a.)	0,15	0,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 31.08.2018 bis 31.03.2019

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	267,03	3.307,32
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-160,00	-1.991,18
3. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	31,06	386,59
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-88,16	-1.096,03
Summe der Erträge	49,93	606,70
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,38	-4,42
2. Verwaltungsvergütung	-142,07	-1.927,96
3. Beratervergütung	0,00	-21.422,38
4. Verwahrstellenvergütung	-445,77	-5.451,34
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-881,88	-22.069,69
6. Vertriebsvergütung	-193,39	0,00
7. Depotgebühren	-11,70	-146,30
8. Gebühren der Aufsicht	-307,27	-3.836,94
Summe der Aufwendungen	-1.982,46	-54.859,03
III. Ordentlicher Nettoertrag	-1.932,53	-54.252,33
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	8.224,56	102.154,52
2. Realisierte Verluste	-26.862,27	-334.097,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-18.637,71	-231.942,74
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-20.570,24	-286.195,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	3.661,23	109.114,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.922,78	206.316,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.261,55	-97.202,71
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-16.909,01	-177.080,80

Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV

Verwaltungsvergütung der im Werte & Sicherheit - Nachhaltige Innovationen enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
iShares NASDAQ-100 (DE) ETF	0,30000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 31.08.2018 bis 31.03.2019

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		311.716,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	311.909,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-193,64	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		15.302,55
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-16.909,01
davon nicht realisierte Gewinne	6.922,78	
davon nicht realisierte Verluste	-3.261,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		310.109,87

für den Zeitraum vom 31.08.2018 bis 31.03.2019

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.949.673,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	3.949.673,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		68.219,84
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-177.080,80
davon nicht realisierte Gewinne	206.316,98	
davon nicht realisierte Verluste	-97.202,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		3.840.813,03

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00000000
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-20.570,24	-6,3724411
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	23.798,24	7,3724411
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00000000
III. Gesamtausschüttung	3.228,00	1,00000000

(auf einen Anteilumlauf von 3.228 Stück)

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00000000
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-286.195,07	-71,0161464
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	326.495,07	81,0161464
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00000000
III. Gesamtausschüttung	40.300,00	10,00000000

(auf einen Anteilumlauf von 4.030 Stück)

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.03.2019	310.109,87	96,07
31.08.2018 ¹⁾	5.000,00	100,00

¹⁾ Aufgedatum: 31.08.2018

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.03.2019	3.840.813,03	953,06
31.08.2018 ¹⁾	2.500.000,00	1.000,00

¹⁾ Aufgedatum: 31.08.2018

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	-4.062,67
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Kreissparkasse Köln	

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 %)	64,69
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,10

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	0,00 %
Größter potenzieller Risikobetrag	5,27 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,63 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

Bis 31.05.2018:

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

Ab 01.06.2018:

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

60 % MSCI World + 40 % MSCI Emerging Markets

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	72,31 %
--	---------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	96,07
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	953,06
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	3.228
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	4.030

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 31.03.2019 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 0,66 % für die Anteilklasse P (a) und 2,32 % für die Anteilklasse I (a).

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Rumpfgeschäftsjahr 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 Rumpfgeschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Rumpfgeschäftsjahresende.

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote für das Rumpfgeschäftsjahr handelt es sich um eine Kostenschätzung für 12 Monate. Die unterjährig angefallenen Kosten und die Bestandsprovision wurden auf das Gesamtjahr hochgerechnet.

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

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

Im Rumpfgeschäftsjahr vom 31.08.2018 bis 31.03.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Werte & Sicherheit - Nachhaltige Innovationen 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 Rumpfgeschäftsjahr gesamt: 11.375,15 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	7.168
davon feste Vergütung	TEUR	5.809
davon variable Vergütung	TEUR	1.359
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		63
Höhe des gezahlten Carried Interest		n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	TEUR	3.281
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.620
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.277
davon andere Risikoträger		n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	384
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		n.a.

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

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

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

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

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

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

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

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

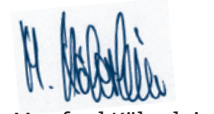
Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

Köln, 28. Juni 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung


Jürgen Meyer


Manfred Köberlein

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens **Werte & Sicherheit - Nachhaltige Innovationen** – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 31. August 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 31. August 2018 bis zum 31. März 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 vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 15. Juli 2019

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
Web www.ampega.com

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.03.2019)
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

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).

Anlageberater

W & S Portfoliomanagement GmbH
Karlstr. 37
89073 Ulm
Deutschland

Aufsichtsbehörde

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

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



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

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