

Jahresbericht

Value Intelligence Fonds AMI

1. April 2014 bis 31. März 2015

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Value Intelligence Fonds AMI für den Zeitraum vom 1. April 2014 bis 31. März 2015

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Bericht des Fondsmanagements	8
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...	17
Devisenkurse	19
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	20
Entwicklung des Sondervermögens	20
Berechnung der Ausschüttung	20
Vergleichende Übersicht	20
Angaben nach der Derivateverordnung	21
Sonstige Angaben	21
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	21
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	22
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	23
Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG	24
Bescheinigung über die steuerlichen Angaben	26
Steuerliche Hinweise	27
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	28

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Value Intelligence Fonds AMI** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. April 2014 bis 31. März 2015.

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“.

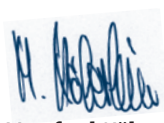
Köln, im April 2015

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds **Value Intelligence Fonds AMI** die Anteilklasse 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.de) 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 Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Vergütung für die Verwahrstelle, der Vertriebsvergütung, der erfolgsbezogenen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden.

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

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der **Value Intelligence Fonds AMI** ist ein Aktienfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der **Value Intelligence Fonds AMI** strebt als Anlageziel auf lange Sicht die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses 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.

Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses überwiegend in Aktien von weltweiten

Emittenten, die nach fundamentalen Anlagekriterien ausgewählt wurden. Wesentliche Auswahlkriterien sind das Geschäftsmodell, die Qualität des Managements sowie die Attraktivität der Unternehmensbewertung. Die Vorauswahl der Aktien erfolgt auf der Grundlage von quantitativen Filtermethoden (Screenings). Die Entscheidung zum Erwerb von Unternehmensanteilen erfolgt dann nach qualitativer Einzelanalyse.

Bis zu 49 % des Wertes des Fonds dürfen in verzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Bis zu 10 % dürfen in Investmentanteilen angelegt werden.

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 31.03.2015)

Anteilklasse I (a)

ISIN:	DE000A0YAX80
Auflagedatum:	05.05.2010
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	0,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,85 %
Vertriebsvergütung (p.a.):	0,00 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,05 %
Fondsvermögen per 31.03.2015:	126.037.733,83 EUR
Nettomittelaufkommen (01.04.2014 – 31.03.2015):	+ 21.159.588,06 EUR
Anteilumlauf per 31.03.2015:	746.401 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 31.03.2015:	168,86 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	+ 24,85 %
Ausschüttung (für den Berichtszeitraum) je Anteil:	0,53 EUR
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.04.2014 – 31.03.2015):	0,95 %

Bericht des Fondsmanagements

Anlageziel

Der **Value Intelligence Fonds AMI** strebt als Anlageziel auf lange Sicht die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses an. Die attraktiven Renditen sollen mit vergleichsweise niedrigem Risiko erzielt werden.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der **Value Intelligence Fonds AMI** investierte unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses überwiegend in Aktien von weltweiten Emittenten, die nach fundamentalen Anlagekriterien ausgewählt werden. Wesentliche Auswahlkriterien sind grundsätzlich das Geschäftsmodell, die Qualität des Managements sowie die Attraktivität der Unternehmensbewertung. Die Entscheidung zum Erwerb von börsennotierten Unternehmensanteilen erfolgt nach wertorientierter, qualitativer Einzelanalyse. Bei der Portfoliokonstruktion werden zudem auch empirische und makroökonomische Faktoren berücksichtigt. Im Mittelpunkt der Anlagestrategie des Fonds stehen kurzfristig immer der Kapitalerhalt und die Stabilität des Portfolios. Langfristig, d.h. über einen Zeitraum von drei bis fünf Jahren, soll eine attraktive, risikoadjustierte Rendite erzielt und dabei die Benchmark, der MSCI World Total Return Net in EUR, übertroffen werden.

Der Wert des Anteilscheins des **Value Intelligence Fonds AMI** hat sich im Berichtszeitraum positiv entwickelt und stieg um + 24,85 % (Vorjahr + 5,16 %) auf 168,86 Euro. Die Benchmark des Fonds (MSCI World Total Return Net in Euro) verzeichnete im gleichen Zeitraum ein Plus von 36,90 %. Die Jahresvolatilität

bewegte sich – wie auch in den Vorjahren – mit 8,75 % im Vergleich zum Index (11,72 %) auf niedrigem Niveau. Das defensive Risikoprofil des Fonds resultiert zum einen aus der spezifischen Aktienselektion, die traditionell das Buffett-Ende des Value Spektrums¹ bevorzugt. Zum anderen ergibt sich der defensive Charakter des Fonds auch aus einem hohen Diversifikationsgrad sowie einer hohen Flexibilität in Bezug auf die Cashquote.

Die Aktienquote des **Value Intelligence Fonds AMI** reduzierte sich in einem haussierenden Umfeld und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 70,42 % (Vorjahr 76,65 %). Da das Fondsmanagement aufgrund der risikoaversen Anlagephilosophie eine höhere Liquiditätsquote der Investition in überbewertete Unternehmen vorzieht, wurden im Berichtszeitraum zahlreiche Positionen verkauft, nachdem der faire Wert erreicht bzw. übertroffen war. Der deutliche Anstieg der wichtigsten globalen Aktienmärkte erschwerte zudem die Suche nach unterbewerteten Qualitätsunternehmen. Neue Chancen ergaben sich u. a. im Technologiebereich. Neu in das Portfolio aufgenommen wurden u. a. die Chiphersteller Samsung Electronics und Micron Technology. Zudem erwarb das Fondsmanagement eine größere Position in Liberty Global plc, dem führenden Anbieter von Breitbanddienstleistungen in Europa. Neben Liberty Global zählten zum Ende des Geschäftsjahres Oracle Corp., PepsiCo Inc., Cisco Systems, Sysco Corp., Verizon Communications und Google Inc. zu den größten Aktienpositionen.

Neben Anteilen an börsennotierten Unternehmen hält der Fonds auch Liquidität in Fremdwährungen, Staatsanleihen in Fremdwährungen und ETCs (Exchange-traded commodities = börsengehandelte Schuldverschreibungen, die an die Wertentwicklung eines oder mehrerer Rohstoffpreise gekoppelt

¹ Als Buffett-Ende des Value Spektrums werden Anlagen in unterbewerteten Unternehmen von hoher Qualität, d.h. stabilen Margen, hoher Eigenkapitalrendite und niedriger Verschuldung, bezeichnet.

sind) auf Gold und Silber. Ziel dieser Anlagen ist es, auch im Rahmen des Liquiditätsmanagements zu diversifizieren und dabei die Chancen für den realen Werterhalt des Vermögens zu verbessern. Zu den bevorzugten Fremdwährungen zählen unverändert der US Dollar, norwegische Kronen und der Singapur Dollar. Gold und Silber werden im Zeitalter der endlos scheinenden geldpolitischen Lockerung als nicht beliebig reproduzierbare Hartwährungen interpretiert.

Die sonstige Liquidität des Fonds wurde auf Euro-Tagesgeldkonten bzw. Fremdwährungskonten gehalten. Der Fonds darf u. a. zum Zweck der Absicherung Derivate einsetzen. Zum Ende des Berichtsjahres bestanden keine Derivatepositionen.

Durch die globale Ausrichtung des Fonds und die Berücksichtigung unterschiedlicher Assetklassen in einem Fonds mit dem Anlageschwerpunkt Aktien unterlag der Fonds diversen Risiken, die nachfolgend erläutert werden.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

1. Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktien ist der Fonds den Risiken der internationalen Aktienmärkte (allgemeine und spezifische Marktrisiken) ausgesetzt. Der Fonds schützt sich gegen die Gefahr eines dauerhaften Kapitalverlustes bei Anlagen in börsennotierte Unternehmen durch Anwendung des wichtigsten Grundprinzips des Value Investments: Gekauft wird ein Unternehmen nur dann, wenn eine signifikante Differenz zwi-

schen Wert und Preis vorliegt und die Aktie mit einem deutlichen Abschlag vom intrinsischen Wert erworben werden kann (Prinzip der Sicherheitsmarge). Die allgemeinen Aktienmarktrisiken werden durch einen strukturierten Investmentprozess bei der Aktienausswahl gesteuert. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch eine breite Diversifikation in unterschiedliche Regionen und Sektoren begrenzt. Zum Berichtsstichtag war keine der etwa 90 Aktienpositionen größer als 3 % des Fondsvermögens.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken hauptsächlich über Investments in Staatsanleihen ausgesetzt. Bei der Auswahl von Staatsanleihen wird die Duration² berücksichtigt. Durch den geringen Anteil am Portfolio und die kurze durchschnittliche Restlaufzeit ist das Marktzinsänderungsrisiko und Spreadrisiko gering.

Währungsrisiken

US-Dollar-Anlagen hatten im Berichtszeitraum den höchsten Anteil. Der Anteil zum Berichtsstichtag lag bei circa 44 %. Der Euro-Anteil des Sondervermögens inklusive Bankguthaben lag zum Ende des Berichtsjahres bei 11,62 %. Der Anteil der drittgrößten Währung im Portfolio, dem Singapur Dollar, betrug 7,5 %. Da der reale Werterhalt des Vermögens ein wichtiges Nebenziel des Fonds darstellt, ist die Währungsdiversifikation ein wichtiger langfristiger Bestandteil der Fondsstrategie. Insbesondere der Singapur Dollar und die norwegische Krone werden als Hartwährungen eingestuft. Sie bieten sich somit besonders für eine Diversifikation an. Ihr Anteil am Fondsvermögen lag zum Berichtsstichtag bei insgesamt 14,1 %. Zu den weiteren nicht abgesicherten Anlagewährungen zählen im Wesentlichen britische Pfund, kanadische Dollar, dänische

² Die Duration ist ein Maß für die mittlere Laufzeit der Zahlungen eines Zinstitels/ Zinsportfolios und gleichzeitig ein Maß für die Reagibilität des Portfoliowertes auf Marktzinsänderungen. Je höher die Duration, umso stärker reagiert der Portfoliowert auf Änderungen der Marktzinssätze.

Kronen, Hong-Kong-Dollar, koreanische Won und japanische Yen.

In Fremdwährung denominierte Anlagen unterliegen Währungsrisiken. Dadurch trägt der Investor die Chancen und Risiken von Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

Sonstige Risiken

Aufgrund der Investments in Gold und Silber ETCs ist das Sondervermögen auch den speziellen Risiken dieser Anlage in geringem Umfang ausgesetzt.

2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen im Wesentlichen aus einzelnen Renten-Investments, bei denen es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen kommen kann. Um die Adressenausfallrisiken der Direktinvestments in Renten zu beschränken, investierte der Fonds ausschließlich in Staatsanleihen von Ländern, deren finanzielle Situation als sehr stabil einzustufen ist; im Berichtszeitraum waren das Staatsanleihen von Norwegen und Singapur. Adressenausfallrisiken ergeben sich zudem durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

3. Liquiditätsrisiken

Aufgrund der breiten Streuung über eine Vielzahl von Investments ist davon auszugehen, dass ein hoher Prozentsatz der Wertpapiere des Fonds jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden kann. Aktien wurden grundsätz-

lich über regulierte Börsen erworben. Die angestiegene und vergleichsweise hohe Cash-Quote reduziert ebenfalls das Liquiditätsrisiko.

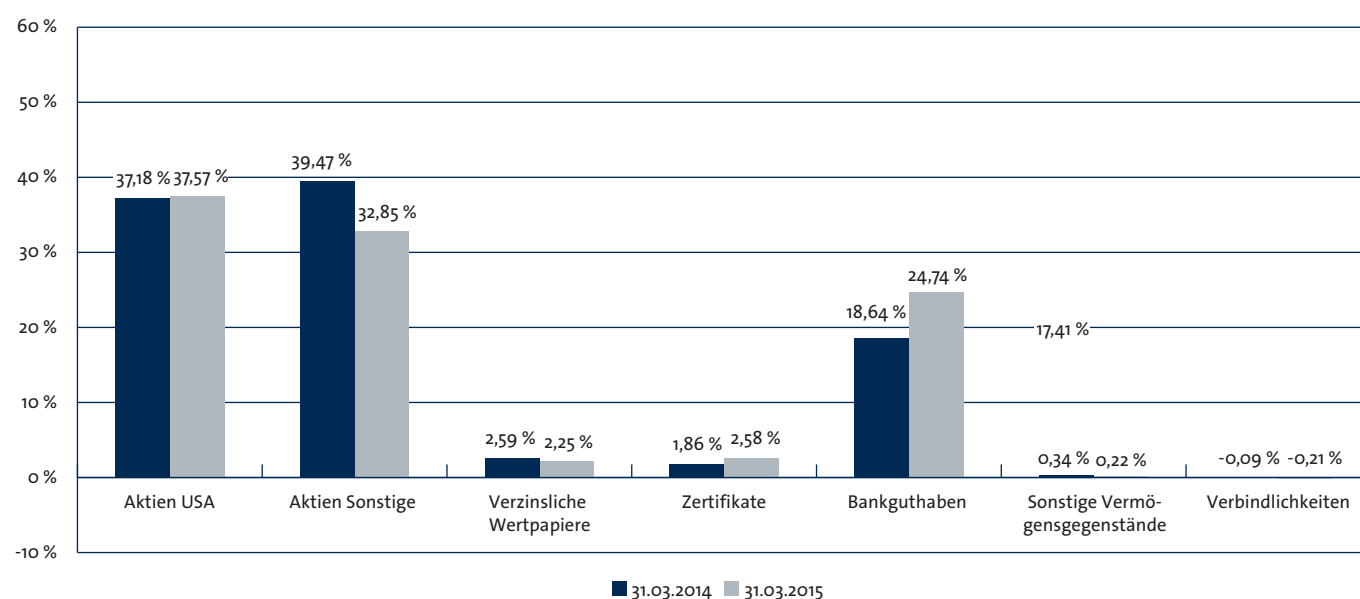
4. Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die Gewinne und Verluste stammen überwiegend aus der Veräußerung von diversen Aktienpositionen.

Struktur des Sondervermögens



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

Ampega Investment GmbH, Köln

Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Vermögensübersicht zum 31.03.2015

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	88.755.964,90	70,42
Argentinien	351.805,34	0,28
Australien	256.995,11	0,20
Belgien	2.080.266,23	1,65
Bermuda	1.036.888,66	0,82
Brasilien	113.088,93	0,09
Britische Jungfern-Inseln	579.000,83	0,46
Deutschland	1.008.176,76	0,80
Dänemark	3.476.395,02	2,76
Frankreich	2.801.725,20	2,22
Großbritannien	9.024.102,67	7,16
Hongkong	2.772.192,90	2,20
Insel Man	1.080.959,42	0,86
Irland	550.767,50	0,44
Japan	2.251.685,00	1,79
Kaimaninseln	1.236.557,19	0,98
Kanada	4.068.736,95	3,23
Mexiko	814.075,17	0,65
Niederlande	270.016,17	0,21
Schweiz	2.751.651,95	2,18
Singapur	844.522,98	0,67
Südkorea	3.197.111,16	2,54
Türkei	842.463,15	0,67
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	47.346.780,61	37,57
Verzinsliche Wertpapiere	2.840.059,02	2,25
Norwegen	578.348,46	0,46
Singapur	2.261.710,56	1,79
Zertifikate	3.246.777,00	2,58
Deutschland	2.296.800,00	1,82
Jersey	949.977,00	0,75
Bankguthaben	31.180.705,18	24,74
Sonstige Vermögensgegenstände	274.625,50	0,22
Verbindlichkeiten	-260.397,77	-0,21
Fondsvermögen	126.037.733,83	100,00 ¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	67.773.493,68	53,77
Aktien									
Belgien								2.080.266,23	1,65
Groupe Bruxelles Lambert SA	BE0003797140	STK	21.890	2.900	0	EUR	77,7300	1.701.509,70	1,35
D'leteren SA	BE0974259880	STK	11.629	11.629	0	EUR	32,5700	378.756,53	0,30
Bermuda								1.036.888,66	0,82
Jardine Matheson Holdings Ltd.	BMG507361001	STK	8.164	845	0	USD	63,0600	475.410,32	0,38
Jardine Strategic Holdings Limited	BMG507641022	STK	17.113	1.535	0	USD	35,5300	561.478,34	0,45
Brasilien								113.088,93	0,09
Centrais Eletricas Brasileiras SA ADR	US15234Q2075	STK	68.800	0	0	USD	1,7800	113.088,93	0,09
Deutschland								1.008.176,76	0,80
Software AG	DE0003304002	STK	10.000	32.000	22.000	EUR	25,0750	250.750,00	0,20
SAP SE	DE0007164600	STK	4.400	4.400	0	EUR	67,3600	296.384,00	0,24
Hamburger Hafen und Logistik AG (HHLA)	DE000A058488	STK	22.578	4.077	0	EUR	20,4200	461.042,76	0,37
Dänemark								3.476.395,02	2,76
Carlsberg A/S	DK0010181759	STK	17.373	33.373	16.000	DKK	571,0000	1.328.100,76	1,05
TDC A/S	DK0060228559	STK	232.029	232.029	0	DKK	50,1500	1.557.877,49	1,24
ISS A/S	DK0060542181	STK	20.000	56.613	36.613	DKK	220,5000	590.416,77	0,47
Frankreich								2.801.725,20	2,22
Alten SA	FR0000071946	STK	20.934	20.934	0	EUR	42,8000	895.975,20	0,71
Vivendi SA	FR0000127771	STK	82.500	7.500	25.000	EUR	23,1000	1.905.750,00	1,51
Großbritannien								5.568.104,89	4,42
Serco Group PLC	GB0007973794	STK	166.802	190.507	23.705	GBP	1,6300	371.735,38	0,29
Tate & Lyle PLC	GB0008754136	STK	276.548	276.549	1	GBP	6,0000	2.268.646,43	1,80
Group 4 Securicor PLC	GB00B01FLG62	STK	145.748	21.749	176.001	GBP	2,9410	586.060,80	0,46
Hochschild Mining PLC	GB00B1FW5029	STK	437.862	43.211	0	GBP	0,8600	514.850,04	0,41
De La Rue PLC	GB00B3DGH821	STK	69.270	69.270	0	GBP	5,6300	533.210,42	0,42
Rolls Royce Holdings PLC	GB00B63H8491	STK	49.500	49.500	0	GBP	9,6150	650.728,06	0,52
Rowan Companies PLC	GB00B6SLMV12	STK	39.600	39.600	0	USD	17,5800	642.873,76	0,51
Hongkong								2.772.192,90	2,20
APT Satellite Holdings Limited	BMG0438M1064	STK	52.500	52.500	0	HKD	8,7400	54.639,31	0,04
First Pacific Co. Ltd.	BMG348041077	STK	486.000	324.000	0	HKD	7,5900	439.250,76	0,35
Great Eagle Holdings Limited	BMG4069C1486	STK	418.426	50.926	0	HKD	27,2000	1.355.258,19	1,08
The Hongkong and Shanghai Hotels Ltd.	HK0045000319	STK	464.237	48.238	1	HKD	10,8200	598.138,12	0,47
CK Hutchison Holdings Limited	KYG217651051	STK	17.000	17.000	0	HKD	160,5000	324.906,52	0,26
Insel Man								1.080.959,42	0,86
Genting Singapore PLC	GB0043620292	STK	1.730.000	530.000	0	SGD	0,9300	1.080.959,42	0,86
Irland								550.767,50	0,44
Experian PLC	GB00B19NLV48	STK	35.935	35.936	1	GBP	11,2100	550.767,50	0,44
Japan								2.251.685,00	1,79
Resona Holdings, Inc.	JP3500610005	STK	261.000	261.000	0	JPY	607,1000	1.219.561,40	0,97
Toho Co Ltd.	JP3598600009	STK	44.700	7.900	0	JPY	3.000,0000	1.032.123,60	0,82

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kaimaninseln							656.757,72	0,52
Springland International Holdings Ltd.	KYG837851081	STK	2.337.000	190.000	0 HKD	2,3600	656.757,72	0,52
Kanada							4.068.736,95	3,23
Alamos Gold Inc.	CA0115271086	STK	124.500	124.500	0 CAD	7,7000	697.453,62	0,55
Iamgold Corp.	CA4509131088	STK	40.000	0	0 CAD	2,3900	69.552,56	0,06
Kinross Gold Corp.	CA4969024047	STK	90.000	0	0 CAD	2,8900	189.232,45	0,15
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	CA737551076	STK	18.163	1.331	27.168 CAD	41,1000	543.106,07	0,43
Romarco Minerals Inc.	CA7759032062	STK	1.182.500	1.182.500	0 CAD	0,4350	374.236,09	0,30
Silver Wheaton Corp.	CA8283361076	STK	35.700	35.700	0 CAD	24,3700	632.963,99	0,50
Torex Gold Resources Inc.	CA8910541082	STK	779.000	779.000	0 CAD	0,9900	561.084,03	0,45
NOVAGOLD RESOURCES INC.	CA66987E2069	STK	370.000	97.600	38.279 USD	2,9300	1.001.108,14	0,79
Mexiko							814.075,17	0,65
Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	US1912411089	STK	11.100	11.100	0 USD	79,4200	814.075,17	0,65
Niederlande							270.016,17	0,21
TNT Express NV	NL0009739424	STK	45.358	25.359	1 EUR	5,9530	270.016,17	0,21
Schweiz							2.751.651,95	2,18
Nestle SA	CH0038863350	STK	20.130	3.830	0 CHF	74,2500	1.426.875,89	1,13
TE Connectivity Ltd.	CH0102993182	STK	20.000	22.000	2.000 USD	71,7300	1.324.776,06	1,05
Singapur							844.522,98	0,67
Singapore Telecommunications Ltd.	SG1T75931496	STK	288.300	188.300	0 SGD	4,3600	844.522,98	0,67
Südkorea							3.197.111,16	2,54
Kia Motors Corp.	KR7000270009	STK	17.000	0	9.329 KRW	45.250,0000	642.977,08	0,51
Nhong Shim Co. Ltd.	KR7004370003	STK	2.988	2.988	833 KRW	243.500,0000	608.145,57	0,48
Binggrae Co. Ltd.	KR7005180005	STK	12.923	5.820	0 KRW	81.700,0000	882.497,31	0,70
Samsung Electronics Co. Ltd.	KR7005930003	STK	891	891	0 KRW	1.428.000,0000	1.063.491,20	0,84
Türkei							842.463,15	0,67
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	TRAAEFES91A9	STK	111.142	111.142	8.000 TRY	21,3500	842.463,15	0,67
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)							25.501.071,90	20,23
AGCO Corporation	US0010841023	STK	4.000	4.000	0 USD	48,0700	177.560,25	0,14
Amer. Int. Group Inc.	US0268747849	STK	41.800	3.800	2.000 USD	54,6800	2.110.651,03	1,67
Bank of America Corp.	US0605051046	STK	61.000	61.000	0 USD	15,5200	874.245,08	0,69
Brink's Company	US1096961040	STK	15.400	15.400	0 USD	27,9800	397.905,62	0,32
Citigroup Inc.	US1729674242	STK	44.800	44.800	0 USD	51,6400	2.136.367,16	1,70
Coca-Cola Co.	US1912161007	STK	58.100	5.200	0 USD	40,5100	2.173.451,84	1,72
DeVry Inc.	US2518931033	STK	32.559	21.559	13.007 USD	33,5300	1.008.129,35	0,80
General Electric Co.	US3696041033	STK	33.000	11.173	8.000 USD	25,1200	765.500,05	0,61
Hertz Global Holdings Inc.	US42805T1051	STK	16.500	16.500	0 USD	21,5800	328.811,52	0,26
International Business Machines Corporation	US4592001014	STK	11.650	7.150	0 USD	162,6700	1.750.028,17	1,39
Johnson & Johnson Ltd.	US4781601046	STK	7.700	700	6.500 USD	101,5500	722.074,98	0,57
National Oilwell Varco Inc.	US6370711011	STK	40.700	42.500	39.600 USD	49,8400	1.873.199,74	1,49
NOW Inc.	US67011P1003	STK	20.800	30.250	9.450 USD	21,8300	419.303,72	0,33
Owens-Illinois Inc.	US6907684038	STK	25.650	2.350	0 USD	23,5200	557.104,07	0,44

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Pepsico Inc.	US7134481081	STK	34.000	4.200	6.300 USD	96,5200	3.030.455,26	2,40
Precision Castparts Corp.	US7401891053	STK	5.200	5.200	0 USD	211,5800	1.015.990,40	0,81
Sysco Corp.	US8718291078	STK	88.200	13.000	0 USD	38,2600	3.116.199,10	2,47
Verizon Communications Inc.	US92343V1044	STK	53.000	53.000	0 USD	49,1200	2.404.063,16	1,91
Western Union Co.	US9598021098	STK	15.300	15.300	0 USD	20,4000	288.226,06	0,23
Arcos Dorados Holdings	VGG0457F1071	STK	76.500	7.000	0 USD	4,9800	351.805,34	0,28
Verzinsliche Wertpapiere								
5,0000 % Norway S.471 2004/2015	NO0010226962	NOK	5.000	0	0 %	100,4545	578.348,46	0,46
2,8750 % Singapore (Republic of) 2008/2015	SG7P27938175	SGD	1.700	1.700	0 %	100,5060	1.147.945,44	0,91
3,7500 % Singapore (Republic of) 2001/2016	SG5081889064	SGD	1.600	1.600	0 %	103,6080	1.113.765,12	0,88
Zertifikate								
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	DE000A0S9GB0	STK	65.250	14.250	0 EUR	35,2000	2.296.800,00	1,82
db Physical Silver ETC (EUR)	DE000A1E0HS6	STK	6.300	6.300	0 EUR	150,7900	949.977,00	0,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	27.069.307,24	21,48
Aktien								
Australien							256.995,11	0,20
Newcrest Mining Ltd. ADR	US6511911082	STK	27.500	0	0 USD	10,1200	256.995,11	0,20
Britische Jungfern-Inseln							579.000,83	0,46
UTI Worldwide Inc.	VGG872101032	STK	50.000	92.427	42.427 USD	12,5400	579.000,83	0,46
Großbritannien							3.455.997,78	2,74
Liberty Global plc	GB00B8W67B19	STK	75.000	84.387	9.387 USD	49,9000	3.455.997,78	2,74
Kaimaninseln							579.799,47	0,46
Phoenix Satellite Television Holdings Ltd.	KYG706451096	STK	2.012.000	182.000	0 HKD	2,4200	579.799,47	0,46
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)							22.197.514,05	17,61
Liberty Global Inc.	GB00B8W67662	STK	13.800	13.800	0 USD	51,6850	658.650,84	0,52
Apple Inc.	US0378331005	STK	4.000	17.200	16.400 USD	126,3700	466.783,64	0,37
C.H. Robinson Worldwide Inc.	US12541W2098	STK	33.890	8.490	0 USD	73,2000	2.290.837,57	1,82
Cisco Systems Inc.	US17275R1023	STK	125.139	16.800	21.300 USD	27,6500	3.195.210,41	2,54
Discovery Communications LLC -Class A-	US25470F1049	STK	30.955	30.955	0 USD	31,0900	888.716,36	0,71
Google Inc. -Class C-	US38259P7069	STK	4.590	4.590	0 USD	552,0300	2.339.844,58	1,86
Itron Inc.	US4657411066	STK	7.022	800	7.278 USD	36,6100	237.395,35	0,19
Joy Global Inc.	US4811651086	STK	2.000	0	0 USD	39,8000	73.506,33	0,06
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	49.500	4.500	3.800 USD	40,9600	1.872.305,85	1,49
Micron Tech. Inc.	US5951121038	STK	51.400	51.400	0 USD	26,6800	1.266.369,93	1,00
MoneyGram International Inc.	US60935Y2081	STK	92.619	92.619	0 USD	8,4600	723.572,57	0,57
Oracle Corp.	US68389X1054	STK	93.500	10.500	0 USD	43,4400	3.750.706,44	2,98
Rosetta Resources Inc.	US777793073	STK	27.970	27.970	0 USD	16,6900	431.082,56	0,34
Sears Holdings Corp.	US8123501061	STK	20.700	20.700	0 USD	42,4700	811.828,42	0,64
Teradata Corporation	US88076W1036	STK	44.250	44.250	0 USD	43,5700	1.780.379,07	1,41
Twenty-First Century Fox Inc. -Class B-	US90130A2006	STK	19.800	19.800	0 USD	33,1500	606.122,45	0,48
VeriSign Inc.	US92343E1029	STK	13.000	1.900	11.900 USD	66,9900	804.201,68	0,64
Summe Wertpapiervermögen							94.842.800,92	75,25

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2015	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	31.180.705,18	24,74
Bankguthaben					EUR	31.180.705,18	24,74
EUR - Guthaben bei							
Verwahrstelle		EUR	3.639.392,52	EUR		3.639.392,52	2,89
Kreissparkasse München Starnberg Ebersberg		EUR	1.594.640,54	EUR		1.594.640,54	1,27
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	281,29	EUR		281,29	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle		DKK	9.020.000,00	EUR		1.207.609,82	0,96
Verwahrstelle		GBP	732.745,34	EUR		1.001.839,40	0,79
Verwahrstelle		NOK	67.355.528,75	EUR		7.755.743,36	6,15
Verwahrstelle		SEK	15.618.413,85	EUR		1.676.893,01	1,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle		AUD	2.333.826,31	EUR		1.646.786,84	1,31
Verwahrstelle		CAD	1.116.311,21	EUR		812.158,03	0,64
Verwahrstelle		CHF	26.740,65	EUR		25.528,07	0,02
Verwahrstelle		HKD	1.036.613,77	EUR		123.438,73	0,10
Verwahrstelle		SGD	7.787.709,87	EUR		5.232.269,46	4,15
SEB AG		USD	7.000.000,00	EUR		6.464.124,11	5,13
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	274.625,50	0,22
Dividendenansprüche		EUR				129.078,37	0,10
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR				108.670,92	0,09
Zinsansprüche		EUR				36.876,21	0,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					EUR	-154.386,64	-0,12
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle		USD	-167.185,29	EUR		-154.386,64	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾					EUR	-106.011,13	-0,08
Fondsvermögen					EUR	126.037.733,83	100,00 ²⁾
Anteilwert					EUR	168,86	
Umlaufende Anteile					STK	746.401	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							75,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungsgebühren und Veröffentlichungskosten²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile 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				
Australien				
Incitec Pivot Ltd.	AU000000IPL1	STK	4.647	364.647
Orica Ltd.	AU000000ORI1	STK	462	22.462
Treasury Wine Estates Ltd.	AU000000TWE9	STK	98.315	98.315
Belgien				
Sofina SA	BE0003717312	STK	0	3.593
Brasilien				
Brasil Insurance Participacoes e Administracao SA	BRBRINACNOR3	STK	0	51.000
Totvs SA	BRTOTSACNOR8	STK	0	27.200
Frankreich				
Sanofi SA	FR0000120578	STK	2.200	4.200
bioMerieux SA	FR0010096479	STK	0	5.500
Großbritannien				
Aggreko PLC	GB00B4WQ2Z29	STK	0	23.300
Aggreko PLC	GB00BK1PTB77	STK	22.177	22.177
Alent PLC	GB00B7T18K89	STK	2.025	128.634
Rolls Royce Holdings - C-Shares -	GB00BQ1JYL65	STK	4.050.000	4.050.000
Tesco PLC	GB0008847096	STK	11.785	351.785
Hongkong				
Cheung Kong (Holdings) Limited	HK0001000014	STK	0	33.000
Israel				
Israel Chemicals Ltd.	IL0002810146	STK	0	81.606
Japan				
Astellas Pharma Inc.	JP3942400007	STK	0	29.500
Hoya Corp	JP3837800006	STK	0	36.000
Kurita Water Industries Ltd.	JP3270000007	STK	1.800	1.800
NIFCO Inc.	JP3756200006	STK	0	34.000
SECOM CO., LTD.	JP3421800008	STK	0	14.000
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	JP3613000003	STK	33.000	33.000
Kanada				
Agnico-Eagle Mines Ltd.	CA0084741085	STK	83	30.083
Canadian Natural Resources Ltd.	CA1363851017	STK	0	30.000
Norwegen				
Orkla ASA	NO0003733800	STK	5.250	206.125
Schweiz				
Novartis AG	CH0012005267	STK	2.400	35.900

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Singapur				
ComfortDelGro Corp.	SG1N31909426	STK	0	570.000
Südkorea				
E-Mart Co. Ltd.	KR7139480008	STK	0	12.000
Lotte Chilsung Beverage Co. Ltd.	KR7005300009	STK	11	11
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)				
Anthem Inc.	US0367521038	STK	18.150	18.150
Bank of New York Mellon Corp	US0640581007	STK	1.500	47.500
Crown Castle International Corp REIT	US2282271046	STK	0	5.000
Devon Energy Corp.	US25179M1036	STK	1.330	46.330
Health Net Inc.	US42222G1085	STK	0	10.000
Newfield Exploration Co.	US6512901082	STK	0	30.000
Newmont Mining Corp.	US6516391066	STK	0	40.000
Procter & Gamble Co.	US7427181091	STK	0	6.000
Titan International Inc.	US88830M1027	STK	49.500	49.500
Wellpoint Inc.	US94973V1070	STK	0	27.400
Verzinsliche Wertpapiere				
3,6250 % Singapore (State) 2004/2014	SG7254912186	SGD	0	2.600
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
China				
Baidu.com Inc. ADR	US0567521085	STK	0	10.000
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)				
Alico Inc.	US0162301040	STK	0	5.578
Intel Corp.	US4581401001	STK	0	28.000
InterDigital Comm. Corp.	US45867G1013	STK	0	10.000
Lululemon Athletica Inc.	US5500211090	STK	20.400	20.400

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.03.2015

Australien, Dollar	(AUD)	1,41720	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,37450	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,04750	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46930	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,73140	= 1 (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,39780	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	129,92630	= 1 (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1196,38790	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	8,68460	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	9,31390	= 1 (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,48840	= 1 (EUR)
Türkei, Lira	(TRY)	2,81660	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08290	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische Aktien und verzinsliche Wertpapiere	per 30.03.2015
In- und ausländische Investmentanteile	per 30.03.2015, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 30.03.2015 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
Alle anderen Vermögenswerte	per 30.03.2015

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2014 bis 31.03.2015

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		11.404,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.658.107,32
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		73.947,50
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10.161,14
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-290.056,32
Summe der Erträge		1.463.563,99
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.408,97
2. Verwaltungsvergütung		-944.957,17
3. Verwahrstellenvergütung		-66.323,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-20.755,50
5. Sonstige Aufwendungen		-28.181,96
davon Depotgebühren		-27.069,49
Summe der Aufwendungen		-1.062.627,47
III. Ordentlicher Nettoertrag		400.936,52
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		13.497.890,70
2. Realisierte Verluste		-1.855.568,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		11.642.322,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12.043.259,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		11.734.937,06
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		11.419.230,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		315.706,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		23.778.196,28

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.04.2014 bis 31.03.2015

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		82.628.081,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-328.543,02
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		21.159.588,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	26.085.441,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-4.925.853,62	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.199.589,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		23.778.196,28
davon nicht realisierte Gewinne	11.419.230,72	
davon nicht realisierte Verluste	315.706,34	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		126.037.733,83

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	16.702.274,80	22,3770799
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.043.259,22	16,1351060
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-28.349.941,49	-37,9821858
III. Gesamtausschüttung	395.592,53	0,5300000
(auf einen Anteilumlauf von 746.401 Stück)		

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.03.2015	126.037.733,83	168,86
31.03.2014	82.628.081,59	135,76
31.03.2013	81.307.030,82	129,64
31.03.2012	56.232.283,97	115,07

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

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

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		75,25
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	3,31 %
Größter potenzieller Risikobetrag	5,52 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,32 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens**gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO**

100 % MSCI World

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	96,91 %
--	---------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	168,86
Umlaufende Anteile	STK	746.401

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 31.03.2015 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 (BVI - Total Expense Ratio [TER]) beträgt 0,95 %.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten (ohne Transaktionskosten und ohne Performance Fee) unter Berücksichtigung der laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten TER bzw. Verwaltungskosten) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds sowie der ganzjährig vereinnahmten Bestandsprovision im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt 0 %.

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

Im Geschäftsjahr vom 01.04.2014 bis 31.03.2015 erhielt die Kapitalverwaltungs-gesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Value Intelligence Fonds AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 162.132,92 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.

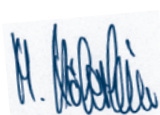
Köln, im Juli 2015

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Die Ampega Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **Value Intelligence Fonds AMI** für das Geschäftsjahr vom 1. April 2014 bis 31. März 2015 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2014 bis 31. März 2015 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 15. Juli 2015

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens

Wirtschaftsprüfer

Lüning

Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

Value Intelligence Fonds AMI I (a), Für das Geschäftsjahr vom 01.04.2014 bis 31.03.2015

WKN A0YAX8, DE000A0YAX80, Tag der Ausschüttung: 11.06.2015, Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 11.06.2015

	Ausschüttung (einschl. KeSt/SolZ)
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung
Nr. 1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre
Nr. 1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge
Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge
Nr. 1 b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge
Nr. 1 c)	In den ausgeschütteten und den ausschüttungsgleichen Erträgen sind enthalten:
Nr. 1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG
Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG
Nr. 1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG
Nr. 1 c) dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung
Nr. 1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind
Nr. 1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung
Nr. 1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG
Nr. 1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen
Nr. 1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde
Nr. 1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist
Nr. 1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen
Nr. 1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist
Nr. 1 c) mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG
Nr. 1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist,
Nr. 1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist,
Nr. 1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung und ausschüttungsgleichen Erträge
Nr. 1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG
Nr. 1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG
	i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG, soweit in bb) enthalten
Nr. 1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in aa) enthalten
Nr. 1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und
Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde
Nr. 1 f) bb)	in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist
Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde
Nr. 1 f) dd)	in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist
Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist
Nr. 1 f) ff)	in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist
Nr. 1 f) gg)	in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist
Nr. 1 f) hh)	in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist
Nr. 1 f) ii)	in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist
Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung
Nr. 1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre

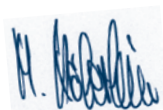
Ampega Investment GmbH

Köln, den 11.06.2015

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Priv. Anleger EStG EURO Pro Anteil	Betr. Anleger EStG EURO Pro Anteil	Betr. Anleger KStG EURO Pro Anteil
0,5300000	0,5300000	0,5300000
0,9186066	0,9186066	0,9186066
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,9186066	0,9186066	0,9186066
1,1223072	1,1223072	1,1223072
----	2,0409137	----
----	0,0000000	0,0000000
----	0,0000000	0,0000000
0,0000000	----	----
0,0000000	----	----
0,0000000	----	----
0,0000000	0,0000000	0,0000000
----	0,0000000	----
1,3982147	1,3982147	1,3982147
----	1,3982147	----
0,0035114	0,0035114	0,0035114
----	0,0035114	----
----	----	0,0000000
----	----	0,0000000
----	----	0,0000000
2,0263255	2,0263255	2,0263255
0,0145882	0,0145882	0,0145882
0,0000000	0,0000000	0,0000000
2,0263255	2,0263255	2,0263255
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,2265804	0,2265804	0,2265804
----	0,2265804	----
0,0000000	0,0000000	0,0000000
----	0,0000000	----
0,0000000	0,0000000	0,0000000
----	0,0000000	----
----	----	0,0000000
----	----	0,0000000
----	----	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,3886066	0,3886066	0,3886066

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG für das Investmentvermögen Value Intelligence Fonds AMI I (a) für den Zeitraum vom 01.04.2014 bis 31.03.2015

An die Ampega Investment GmbH (nachfolgend die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für das Investmentvermögen **Value Intelligence Fonds AMI I (a)** für den Zeitraum vom 01.04.2014 bis 31.03.2015 zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 Investmentgesetz (InvG) bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Düsseldorf, den 11. Juni 2015

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hans-Peter Niedrig
Rechtsanwalt
Wirtschaftsprüfer
Steuerberater

Maximilian Hardt
Steuerberater

Steuerliche Hinweise

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

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

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.03.2015)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

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

Walter Drefahl
Mitglied des Vorstandes der
HDI Vertriebs AG, Hannover

Prof. Dr. Juergen B. Donges
Direktor des Instituts für Wirtschaftspolitik, Köln

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

Dr. Dr. Günter Scheipermeier
Vorsitzender der Geschäftsführung der
NOBILIA-WERKE GmbH & Co., Verl

Geschäftsführung

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

Jörg Burger

Manfred Köberlein

Ralf Pohl

Verwahrstelle

State Street Bank GmbH
Brienner Str. 59
80333 München
Deutschland

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

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

Anlageberater

Value Intelligence Advisors GmbH
Rauchstr. 4
81679 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.de) 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@talanx.com
Web www.ampega.de

Ein Unternehmen der Talanx