

Jahresbericht

Value Intelligence Fonds AMI

1. April 2020 bis 31. März 2021

OGAW-Sondervermögen



Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Der **Value Intelligence Fonds AMI** strebt als Anlageziel auf lange Sicht die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses an. Langfristig, d. h. über den Zeitraum eines Wirtschaftszyklus, soll eine attraktive, risikoadjustierte Rendite erzielt werden. Die attraktive Rendite soll mit vergleichsweise niedrigem Risiko erzielt werden.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der Value Intelligence Fonds AMI investiert 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.

Der Wert des Anteilscheins des Value Intelligence Fonds AMI stieg im Berichtszeitraum deutlich an und erhöhte sich um 28,37 % in der Anteilklasse I (a), 27,59 % in der Anteilklasse P (a) und 28,49 % in der Anteilklasse S (a). Die am 10. März 2021 neu aufgelegte Anteilklasse W (a) erreichte bis zum Ende des Berichtszeitraums eine Wertentwicklung von 3,00 %. Die Volatilität des Fonds lag bei 10,79 % für die Anteilklasse I (a), 10,80 % für die Anteilklasse P (a), 10,79 % für die Anteilklasse S (a) und 4,90 % für die Anteilklasse W (a) auf relativ niedrigem Niveau.

Das traditionell defensive Risikoprofil des Fonds resultiert zum einen aus der spezifischen Aktienselektion, die traditionell Anlagen in Unternehmen von hoher Qualität bevorzugt. Zum anderen ergibt sich der defensive Charakter des Fonds

aus einem hohen Diversifikationsgrad sowie einer hohen Flexibilität in Bezug auf die Cashquote.

Die Aktienquote des Value Intelligence Fonds AMI erhöhte sich im Berichtszeitraum deutlich und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei etwa 77 % (Vorjahr 61 %). Die durch die Pandemie ausgelösten Turbulenzen an den globalen Märkten ermöglichten den Erwerb zahlreicher neuer Positionen. Neu in das Portfolio aufgenommen wurden weiterhin bevorzugt Qualitätsunternehmen mit nicht-zyklischem Charakter wie z. B. die Deutsche Telekom, der führende mexikanische Betreiber von Convenience-Shops Fomento Economico Mexicano sowie der größte lateinamerikanische Getränkehersteller Ambev S.A. Verkauft wurden dagegen u. a. der britische Caterer Compass Group, dessen geschäftliche Perspektiven vom Fondsmanagement auch nach der Pandemie etwas vorsichtiger als zuvor beurteilt wird. Zu den größten Aktienpositionen des Fonds zählten zum Ende des Berichtsjahres die französische Holdinggesellschaft Bolloré, der amerikanische Transportdienstleister Amerco sowie der südkoreanische Telekommunikationsdienstleister KT Corp.

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 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.

Die langjährige Präferenz des Value Intelligence Fonds AMI für den US-Dollar schwächte sich im Berichtsjahr ab, die Euro-Exposure nahm dagegen zu. Gold wird in Zeiten rapide wachsender Geldmengen mehr denn je als nicht beliebig reproduzierbare – d. h. sehr attraktive – Hartwährung interpretiert. Die sonstige Liquidität des Fonds wurde auf Tagesgeld- und laufenden Konten in Euro und Fremdwährung gehalten.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

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 zwischen 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 Aktienposition größer als 3,5 % des Fondsvermögens.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken hauptsächlich über Investments in Staatsanleihen ausgesetzt. Bei der Auswahl von Staatsanleihen wird die Duration 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, gefolgt von Anlagen in Euro, japanischen Yen, südkoreanischen Won und kanadischen Dollar. Da der reale Werterhalt des Vermögens ein wichtiges Nebenziel des Fonds darstellt, ist die Währungsdiversifikation ein wichtiger langfristiger Bestandteil der Fondsstrategie. 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.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen im Wesentlichen aus einzelnen Renten-Investments, bei denen es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen kommen kann. Da der Fonds im Berichtsjahr ausschließlich in Staatsanleihen von Ländern investierte, deren finanzielle Situation als sehr stabil einzustufen ist, waren die Adressenausfallrisiken relativ gering.

Adressenausfallrisiken ergeben sich zudem durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

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 grundsätzlich über regulierte Börsen erworben. Die vergleichsweise hohe Cash-Quote reduziert ebenfalls das Liquiditätsrisiko.

Operationelle Risiken

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

Pandemierisiken

Durch das Sars-CoV-2-Virus, das sich weltweit ausgebreitet hat, sind nach aktuellen Prognosen negative Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum sowie die Beschäftigung abzu sehen, es bestehen allerdings Unsicherheiten über die tatsächlichen Ausprägungen. Aufgrund der volatilen Marktverhältnisse sowie weiterer Faktoren sind Auswirkungen für den Fonds nicht auszuschließen.

Ergänzende Angaben nach ARUG II

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

Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab. Die Gesellschaft orientiert sich für den Fonds an einem Portfolio aus weltweiten Aktien als Vergleichsmaßstab. Dieses Portfolio wird nicht abgebildet. 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, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen.

Aus den für das Sondervermögen erworbenen Aktien erwachsen Abstimmungsrechte in den Hauptversammlungen der Portfoliogesellschaften (Emittenten) und teilweise andere Mitwirkungsrechte. Die Engagement Policy der Ampega Investment GmbH enthält allgemeine Informationen über die verantwortungsvolle Ausübung dieser Rechte, auch zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Portfoliogesellschaften.

Liegen der Talanx Investment Group keine unternehmensspezifischen Informationen vor, die eine Teilnahme an der Hauptversammlung notwendig machen, so nimmt die Talanx Investment Group in aller Regel Abstand von der persönlichen Teilnahme durch Vertretungsberechtigte. Die Talanx Investment Group unterhält ein hausinternes Komitee zur Prüfung und Entscheidungsfindung zur Stimmrechtsausübung in allen signifikanten Portfolio-Gesellschaften. Das sogenannte Proxy-Voting-Komitee folgt bei der Stimmrechtsausübung maßgeblich den in der Anlagestrategie festgelegten Zielen und berücksichtigt bei der Analyse von Beschlussvorschlägen für Hauptversammlungen diverse Faktoren.

Die Talanx Investment Group hat den externen Dienstleister ISS-ESG mit der Analyse der Hauptversammlungs-Unterlagen sowie der Umsetzung des Abstimmungsverhaltens gemäß den „Continental Europe Proxy Voting Guidelines“ beauftragt. Vorschläge für das Abstimmungsverhalten auf Basis der Analysen werden in angemessenem Umfang überprüft, insbesondere ob im konkreten Fall für die Hauptversammlung ergänzende oder von der Stimmrechtspolitik der Talanx Investment Group abweichende Vorgaben erteilt werden sollten. Soweit dies in Ergänzung oder Abweichung von der Stimmrechtspoli-

tik notwendig ist, erteilt die Talanx Investment Group konkrete Weisungen zu einzelnen Tagesordnungspunkten.

Um das Risiko des Entstehens von Interessenkonflikten zu reduzieren und gleichzeitig ihrer treuhänderischen Vermögensverwaltung neutral nachkommen zu können, unterhält die Talanx Investment Group in aller Regel keine Dienstleistungsbeziehungen mit Portfolio-Gesellschaften. Unabhängig davon hat die Talanx Investment Group etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung sowie zum Umgang mit Interessenkonflikten eingerichtet. Alle potenziellen und tatsächlichen Interessenskonflikte sind in einem Register erfasst und werden kontinuierlich überprüft. Teil der Überprüfung ist dabei auch die Einschätzung hinsichtlich der Angemessenheit der eingeführten Maßnahmen zur Vermeidung von negativen Auswirkungen aus den identifizierten Interessenkonflikten.

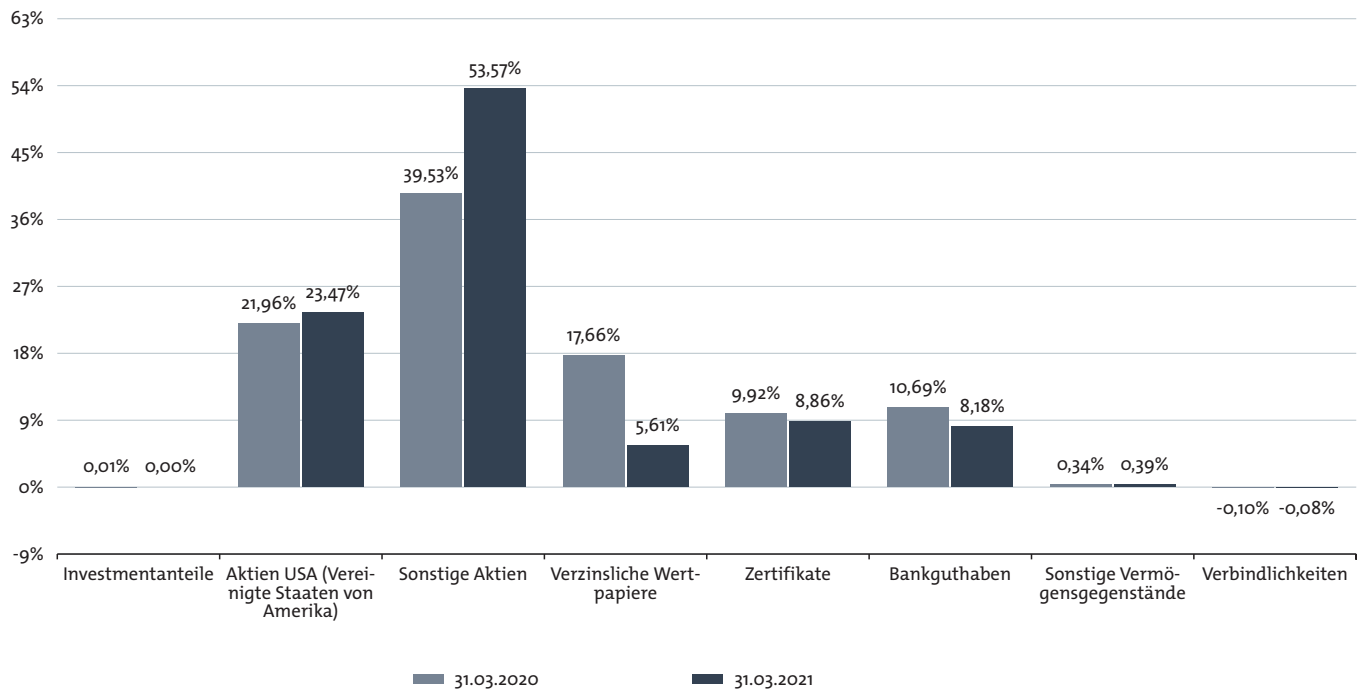
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine nachhaltige und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

Für Fonds- und Vermögensverwaltung in Aktien erfolgt die Vergütung der Talanx Investment Group nicht performanceabhängig, sondern aufwandsbezogen und marktgerecht in Basispunkten vom jeweils verwalteten Vermögen.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Renten.

Struktur des Sondervermögens



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

Vermögensübersicht zum 31.03.2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	98.840.850,31	77,03
Australien	2.122.796,25	1,65
Belgien	3.213.793,20	2,50
Brasilien	2.126.204,49	1,66
Chile	1.678.152,45	1,31
China	1.006.824,14	0,78
Deutschland	7.250.992,20	5,65
Frankreich	8.657.517,20	6,75
Großbritannien	148.170,89	0,12
Hongkong	1.636.177,96	1,28
Japan	11.738.642,72	9,15
Kanada	7.247.785,90	5,65
Mexiko	6.093.494,21	4,75
Schweiz	1.192.998,00	0,93
Südkorea	14.618.623,29	11,39
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	30.108.677,41	23,47
Verzinsliche Wertpapiere	7.202.618,72	5,61
Norwegen	1.803.218,23	1,41
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	5.399.400,49	4,21
Zertifikate	11.370.907,29	8,86
Deutschland	4.869.669,00	3,80
Jersey	6.501.238,29	5,07
Bankguthaben	10.502.148,34	8,18
Sonstige Vermögensgegenstände	501.109,31	0,39
Verbindlichkeiten	-106.908,37	-0,08
Fondsvermögen	128.310.725,60	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	117.414.376,32	91,51
Aktien						EUR	98.840.850,31	77,03
Australien						EUR	2.122.796,25	1,65
Evolution Mining Ltd.	AU000000EVN4	STK	35.000	35.000	0	AUD 4,1800	94.815,85	0,07
Newcrest Mining Ltd.	AU000000NCM7	STK	106.000	30.000	33.268	AUD 24,6400	1.692.712,40	1,32
Northern Star Resources Limited	AU000000NST8	STK	53.058	53.058	0	AUD 9,7500	335.268,00	0,26
Belgien						EUR	3.213.793,20	2,50
D'leteren SA	BE0974259880	STK	31.178	32.578	2.400	EUR 83,4000	2.600.245,20	2,03
Groupe Bruxelles Lambert SA	BE0003797140	STK	6.900	0	1.562	EUR 88,9200	613.548,00	0,48
Brasilien						EUR	2.126.204,49	1,66
Ambev-Companhia de Bebidas das Americas	US02319V1035	STK	910.000	1.005.000	95.000	USD 2,7400	2.126.204,49	1,66
Chile						EUR	1.678.152,45	1,31
Cia Cervecerias Unidas SA ADR	US2044291043	STK	110.498	26.534	15.500	USD 17,8100	1.678.152,45	1,31
China						EUR	1.006.824,14	0,78
China Telecom Corp Ltd.	CNE1000002V2	STK	3.400.000	3.400.000	0	HKD 2,7000	1.006.824,14	0,78
Deutschland						EUR	7.250.992,20	5,65
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	STK	223.000	303.000	80.000	EUR 17,1150	3.816.645,00	2,97
Draegerwerk AG St.	DE0005550602	STK	2.079	2.079	0	EUR 64,8000	134.719,20	0,10
Draegerwerk AG Vz.	DE0005550636	STK	19.000	5.019	398	EUR 68,6000	1.303.400,00	1,02
Hamburger Hafen und Logistik AG (HHLA)	DE000A0S8488	STK	4.500	0	0	EUR 19,8800	89.460,00	0,07

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
HeidelbergCement AG	DE0006047004	STK	24.000	1.000	12.060	EUR	78,3600	1.880.640,00	1,47
KSB AG Vz.	DE0006292030	STK	92	0	0	EUR	284,0000	26.128,00	0,02
Frankreich						EUR	8.657.517,20	6,75	
Bollore SA	FR0000039299	STK	1.035.000	491.067	236.067	EUR	4,0800	4.222.800,00	3,29
Bureau Veritas SA	FR0006174348	STK	26.583	1.300	4.998	EUR	24,1900	643.042,77	0,50
JC Decaux SA	FR0000077919	STK	43.881	43.881	0	EUR	21,1800	929.399,58	0,72
Vicat SA	FR0000031775	STK	28.200	1.200	2.713	EUR	40,3000	1.136.460,00	0,89
Vivendi SA	FR0000127771	STK	61.835	61.835	0	EUR	27,9100	1.725.814,85	1,35
Großbritannien						EUR	148.170,89	0,12	
Sensata Technologies Holding PLC	GB00BFMBMT84	STK	3.000	6.200	10.200	USD	57,9200	148.170,89	0,12
Hongkong						EUR	1.636.177,96	1,28	
China Mobile Ltd.	HK0941009539	STK	95.000	95.000	0	HKD	51,2500	533.984,21	0,42
The Hongkong and Shanghai Hotels Ltd.	HK0045000319	STK	1.288.405	0	470.000	HKD	7,8000	1.102.193,75	0,86
Japan						EUR	11.738.642,72	9,15	
Fuji Seal International Inc	JP3813800004	STK	13.100	13.100	0	JPY	2.532,0000	256.386,40	0,20
H.U. Group Holdings Inc.	JP3822000000	STK	77.000	7.600	21.000	JPY	3.685,0000	2.193.250,35	1,71
Mitsubishi Corp	JP3898400001	STK	96.000	96.000	0	JPY	3.180,0000	2.359.708,42	1,84
Mitsui & Co. Ltd.	JP3893600001	STK	131.000	131.000	0	JPY	2.331,0000	2.360.334,53	1,84
SK Kaken Co. Ltd.	JP3162650000	STK	1.300	1.300	0	JPY	38.500,0000	386.869,13	0,30
Sumitomo Corp.	JP3404600003	STK	165.000	165.000	0	JPY	1.597,5000	2.037.439,87	1,59
T Hasegawa Co Ltd.	JP3768500005	STK	63.000	63.000	0	JPY	2.116,0000	1.030.424,56	0,80
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	JP3613000003	STK	30.000	9.000	46.300	JPY	4.805,0000	1.114.229,46	0,87
Kanada						EUR	7.247.785,90	5,65	
Agnico-Eagle Mines Ltd.	CA0084741085	STK	47.000	9.100	25.400	CAD	71,6700	2.274.113,71	1,77
Osisko Gold Royalties	CA68827L1013	STK	112.000	0	32.192	CAD	13,5800	1.026.820,92	0,80
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023	STK	80.000	120.965	103.065	CAD	12,7600	689.156,05	0,54
Wheaton Precious Metals	CA9628791027	STK	101.374	112.200	10.826	CAD	47,6000	3.257.695,22	2,54
Mexiko						EUR	6.093.494,21	4,75	
Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	US1912411089	STK	52.600	63.894	11.294	USD	46,5500	2.087.942,36	1,63
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	US3444191064	STK	36.000	40.800	4.800	USD	76,3300	2.343.207,98	1,83
Gruma SAB de CV -Class B-	MXP4948K1056	STK	165.204	50.366	24.000	MXN	243,3000	1.662.343,87	1,30
Schweiz						EUR	1.192.998,00	0,93	
Swisscom AG	CH0008742519	STK	2.600	2.989	389	CHF	507,6000	1.192.998,00	0,93
Südkorea						EUR	14.618.623,29	11,39	
AmorePacific Corp. -Pref.-	KR7002791002	STK	32.867	0	3.753	KRW	22.300	551.297,78	0,43
Binggrae Co. Ltd.	KR7005180005	STK	22.004	9.806	2.536	KRW	59.400	983.126,48	0,77
KT Corporation ADR	US48268K1016	STK	380.000	115.000	147.283	USD	12,2000	3.953.270,23	3,08
Kangwon Land Inc.	KR7035250000	STK	43.000	15.800	12.336	KRW	25.450	823.147,29	0,64
Nong Shim Co. Ltd.	KR7004370003	STK	15.600	1.300	1.600	KRW	286.000	3.355.922,66	2,62
SK Hynix Inc	KR7000660001	STK	13.500	21.000	7.500	KRW	134.500	1.365.769,36	1,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KR7005930003	STK	58.000	3.000	25.500	KRW	82.200	3.586.089,49	2,79
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)						EUR	30.108.677,41	23,47	
Alphabet Inc. -Class C-	US02079K1079	STK	1.650	530	1.698	USD	2.055,5400	2.892.164,24	2,25
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	1.000	540	1.275	USD	3.055,2900	2.605.346,64	2,03
Amerco	US0235861004	STK	7.690	3.826	6.710	USD	612,0000	4.013.200,31	3,13
Bank of New York Mellon Corp	US0640581007	STK	34.000	0	11.717	USD	47,8600	1.387.601,26	1,08
Berkshire Hathaway Inc. -Class B-	US0846707026	STK	4.500	0	400	USD	258,1900	990.752,11	0,77
Disney (Walt) Co.	US2546871060	STK	5.000	5.000	433	USD	185,5300	791.037,78	0,62
Facebook Inc.	US30303M1027	STK	14.200	8.000	14.000	USD	288,0000	3.487.336,91	2,72
Kroger Co.	US5010441013	STK	79.000	79.000	0	USD	38,0800	2.565.293,77	2,00
Merck & Co Inc	US58933Y1055	STK	12.000	12.000	0	USD	76,9600	787.515,99	0,61
Micron Technology Inc.	US5951121038	STK	31.500	14.000	12.500	USD	86,5400	2.324.558,71	1,81
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	2.800	3.000	200	USD	231,8500	553.577,21	0,43
Mosaic Co. (The)	US61945C1036	STK	37.000	2.000	11.184	USD	31,3400	988.812,14	0,77
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	55.000	0	42.624	USD	59,8800	2.808.390,89	2,19

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
T-Mobile USA Inc.	US8725901040	STK	13.000	13.000	0 USD	124,6400	1.381.700,35	1,08
Terminix Holdings Inc.	US88087E1001	STK	63.000	70.098	33.798 USD	47,1200	2.531.389,10	1,97
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		7.202.618,72	5,61
3,7500 % Norway S. 474 2010/2021	NO0010572878	NOK	18.000	0	0 %	100,4810	1.803.218,23	1,41
1,1250 % US Treasury Notes 2016/2021	US9128282F67	USD	2.500	700	0 %	100,4551	2.141.534,02	1,67
1,1250 % US Treasury Notes 2016/2021	US912828T347	USD	2.000	0	0 %	100,5469	1.714.792,79	1,34
2,1250 % US Treasury Notes 2014/2021	US912828WR74	USD	1.800	1.800	0 %	100,5313	1.543.073,68	1,20
Zertifikate					EUR		11.370.907,29	8,86
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	DE000A059GB0	STK	105.500	19.895	31.905 EUR	46,1580	4.869.669,00	3,80
ETFS Physical Gold	JE00B1VS3770	STK	36.000	4.299	5.571 USD	159,4850	4.895.932,46	3,82
db Gold Bullion Securities	GB00B00FHZ82	STK	1.000	1.000	0 USD	157,0900	133.955,83	0,10
db Physical Silver ETC (EUR)	DE000A1E0HS6	STK	7.500	0	500 EUR	196,1800	1.471.350,00	1,15
Summe Wertpapiervermögen							117.414.376,32	91,51
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR		10.502.148,34	8,18
Bankguthaben					EUR		10.502.148,34	8,18
EUR - Guthaben bei					EUR		468.524,44	0,37
Verwahrstelle		EUR	458.910,53				458.910,53	0,36
Kreissparkasse München Starnberg Ebersberg		EUR	9.336,75				9.336,75	0,01
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	277,16				277,16	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					EUR		2.251.725,12	1,75
Verwahrstelle		SEK	556.666,60				54.238,44	0,04
Verwahrstelle		NOK	20.760.584,43				2.069.814,43	1,61
Verwahrstelle		GBP	97.684,16				114.205,73	0,09
Verwahrstelle		DKK	100.157,31				13.466,52	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR		7.781.898,78	6,06
Verwahrstelle		USD	535.975,57				457.044,06	0,36
Verwahrstelle		AUD	1.286.659,74				833.873,78	0,65
Verwahrstelle		CAD	4.141.165,59				2.795.757,58	2,18
Verwahrstelle		SGD	3.760.111,29				2.378.512,10	1,85
Verwahrstelle		CHF	1.236.292,57				1.117.547,55	0,87
Verwahrstelle		HKD	1.815.930,66				199.163,71	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		501.109,31	0,39
Dividendenansprüche		EUR					390.904,99	0,30
Quellensteuerrückstellungsansprüche		EUR					32.888,57	0,03
Zinsansprüche		EUR					77.315,75	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾					EUR		-106.908,37	-0,08
Fondsvermögen					EUR		128.310.725,60	100,00²⁾
Anteilwert Klasse I (a)					EUR		224,06	
Anteilwert Klasse P (a)					EUR		133,35	
Anteilwert Klasse S (a)					EUR		124,82	
Anteilwert Klasse W (a)					EUR		103,00	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)					STK		348.782	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)					STK		29.593	
Umlaufende Anteile Klasse S (a)					STK		369.760	
Umlaufende Anteile Klasse W (a)					STK		600	
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)					EUR		78.149.468,31	
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)					EUR		3.946.232,40	
Fondsvermögen Anteilklasse S (a)					EUR		46.153.223,03	
Fondsvermögen Anteilklasse W (a)					EUR		61.801,86	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								91,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Vertriebsvergütung²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.03.2021

Australien, Dollar	(AUD)	1,54299	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,48123	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,10626	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43750	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85533	= 1 (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,11778	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	129,37192	= 1 (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.329,47045	= 1 (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	24,17919	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,03017	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,26332	= 1 (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,58087	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17270	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.03.2021 oder letztbekannte

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
OceanaGold Corp.	CA6752221037	STK	0	1.093.800
Saracen Mineral Holdings Ltd.	AU0000005AR9	STK	228.000	228.000
Belgien				
Tessenderlo Group NV	BE0003555639	STK	0	12.010
China				
Alibaba Group Holding Ltd.	US01609W1027	STK	0	13.763
Deutschland				
Brenntag AG	DE000A1DAH0	STK	1.000	26.286
Lanxess AG	DE0005470405	STK	0	24.760
Großbritannien				
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	STK	270.500	305.854
Liberty Global PLC	GB00B8W67662	STK	16.000	161.436
Liberty Global PLC	GB00B8W67B19	STK	0	64.616
Hongkong				
APT Satellite Holdings Limited	BMG0438M1064	STK	0	134.250
Japan				
Daiseki Co. Ltd.	JP3485600005	STK	0	45.800
Kaimaninseln				
Fresh Del Monte Produce Inc.	KYG367381053	STK	20.900	20.900
Kanada				
Franco-Nevada Corp	CA3518581051	STK	0	3.000
Kirkland Lake Gold Ltd.	CA49741E1007	STK	6.000	35.500
NovaGold Resources Inc.	CA66987E2069	STK	3.000	29.940
Sprott Inc	CA8520661098	STK	65.000	416.200
Sprott Inc	CA8520662088	STK	41.620	41.620
Schweiz				
Nestle SA	CH0038863350	STK	8.600	49.564
Südkorea				
Lotte Confectionery Co. Ltd.	KR7280360009	STK	0	4.500

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)				
Adtalem Global Education Inc.	US00737L1035	STK	31.721	100.961
Bunge Ltd.	BMG169621056	STK	16.800	48.283
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	0	15.000
NOW Inc.	US67011P1003	STK	0	21.190
Qualcomm Inc.	US7475251036	STK	800	5.950
Schlumberger NV	AN8068571086	STK	0	9.100
Starbucks Corp.	US8552441094	STK	0	5.000
Univar Inc.	US91336L1070	STK	3.000	104.879
Verzinsliche Wertpapiere				
1,2500 % US Treasury Notes 2016/2021	US912828T677	USD	0	2.000
1,3750 % US Treasury Notes 2015/2020	US912828L658	USD	0	2.000
1,3750 % US Treasury Notes 2015/2020	US912828L997	USD	800	2.600
1,3750 % US Treasury Notes 2016/2021	US912828N894	USD	800	2.600
1,3750 % US Treasury Notes 2016/2021	US912828R770	USD	800	2.600
1,5000 % US Treasury Bonds 2019/2021	US912828YT13	USD	700	2.500
1,7500 % US Treasury Notes 2015/2020	US912828N480	USD	0	2.000
1,8750 % US Treasury Bonds 2013/2020	US912828VJ67	USD	0	2.000
2,0000 % US Treasury Notes 2013/2020	US912828VZ00	USD	1.800	1.800
2,2500 % US Treasury Notes 2014/2021	US912828C574	USD	0	2.000
2,3750 % US Treasury Notes 2013/2020	US912828A834	USD	1.800	1.800
Investmentanteile				
Gruppeneigene Investmentanteile				
Value Intelligence Gold Company Fonds AMI I (a)	DE000A2N65Y2	ANT	0	100
Value Intelligence Gold Company Fonds AMI P (a)	DE000A2P36B6	ANT	100	100

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.03.2021

	Anteilklasse I (a)	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse S (a)	Anteilklasse W (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag (v.H.)	-	3	-	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,85	0,85	0,75	0,85
Mindestanlage EUR	50.000	-	20.000.000	50.000
Vertriebsvergütung (v.H. p.a.)		0,5		

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Anteilkategorie I (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)	11.390,18	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	802.175,08	
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	165.633,41	
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-21.640,20	
5. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	3,66	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-141.342,64	
Summe der Erträge	816.219,49	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.278,30	
2. Verwaltungsvergütung	-604.492,58	
3. Verwahrstellenvergütung	-38.365,80	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.730,49	
5. Sonstige Aufwendungen	-19.114,17	
davon Depotgebühren	-18.874,43	
davon Rechtsverfolgungskosten	-72,06	
Summe der Aufwendungen	-672.981,34	
III. Ordentlicher Nettoertrag	143.238,15	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	7.123.510,71	
2. Realisierte Verluste	-2.784.175,55	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.339.335,16	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.482.573,31	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.474.972,46	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.394.504,62	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	7.080.467,84	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	17.957.545,77	

für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Anteilkategorie P (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)	577,50	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	40.599,40	
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.387,81	
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.095,16	
5. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	0,18	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.153,78	
Summe der Erträge	41.315,95	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-64,63	
2. Verwaltungsvergütung	-30.736,70	
3. Verwahrstellenvergütung	-1.942,75	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.958,01	
5. Vertriebsvergütung	-18.080,40	
6. Sonstige Aufwendungen	-967,39	
davon Depotgebühren	-955,31	
davon Rechtsverfolgungskosten	-3,63	
Summe der Aufwendungen	-55.749,88	
III. Ordentlicher Nettoertrag	-14.433,93	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	360.448,88	
2. Realisierte Verluste	-140.898,31	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	219.550,57	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	205.116,64	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	946.225,12	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	449.028,07	

für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Anteilkategorie P (a)	EUR	EUR
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	497.197,05	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.151.341,76	

für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Anteilkategorie S (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)	6.721,55	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	473.538,71	
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	97.766,62	
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-12.774,41	
5. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	2,16	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-83.436,49	
Summe der Erträge	481.818,14	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-754,58	
2. Verwaltungsvergütung	-314.981,77	
3. Verwahrstellenvergütung	-22.645,89	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.159,10	
5. Sonstige Aufwendungen	-11.283,35	
davon Depotgebühren	-11.141,86	
davon Rechtsverfolgungskosten	-42,55	
Summe der Aufwendungen	-355.824,69	
III. Ordentlicher Nettoertrag	125.993,45	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	4.205.316,93	
2. Realisierte Verluste	-1.643.584,14	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.561.732,79	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.687.726,24	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.624.557,67	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.567.302,73	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.057.254,94	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	12.312.283,91	

für den Zeitraum vom 10.03.2021 bis 31.03.2021

Anteilkategorie W (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	119,11	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4,28	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-18,93	
Summe der Erträge	104,46	
II. Aufwendungen		
1. Verwahrstellenvergütung	0,93	
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-0,13	
3. Sonstige Aufwendungen	-1,43	
davon Depotgebühren	-1,43	
Summe der Aufwendungen	-0,63	
III. Ordentlicher Nettoertrag	103,83	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	158,95	
2. Realisierte Verluste	-0,64	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	158,31	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	262,14	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	440,92	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	209,24	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	231,68	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	703,06	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Anteilkategorie I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	66.888.314,48	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-179.790,30	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-6.806.989,74	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	7.501.242,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-14.308.231,77	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	290.388,10	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	17.957.545,77	
davon nicht realisierte Gewinne	6.394.504,62	
davon nicht realisierte Verluste	7.080.467,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	78.149.468,31	

für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Anteilkategorie P (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	2.144.429,26	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-41.112,96	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	512.424,27	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	16.108.902,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-15.596.478,03	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	179.150,07	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.151.341,76	
davon nicht realisierte Gewinne	449.028,07	
davon nicht realisierte Verluste	497.197,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	3.946.232,40	

für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Anteilkategorie S (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	49.237.019,20	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-122.120,00	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-15.995.016,80	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	7.171.078,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-23.166.095,10	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	721.056,72	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	12.312.283,91	
davon nicht realisierte Gewinne	4.567.302,73	
davon nicht realisierte Verluste	5.057.254,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	46.153.223,03	

für den Zeitraum vom 10.03.2021 bis 31.03.2021

Anteilkategorie W (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	0,00	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	61.190,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	61.190,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-91,20	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	703,06	
davon nicht realisierte Gewinne	209,24	
davon nicht realisierte Verluste	231,68	

für den Zeitraum vom 10.03.2021 bis 31.03.2021

Anteilkategorie W (a)	EUR	EUR
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	61.801,86	

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

Anteilkategorie I (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	9.152.604,65	26,2416198
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.482.573,31	12,8520775
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.755.805,81	5,0341067
2. Vortrag auf neue Rechnung	11.722.420,25	33,6095907
III. Gesamtausschüttung	156.951,90	0,4500000

(auf einen Anteilumlauf von 348.782 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilkategorie P (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	465.045,40	15,7147096
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	205.116,64	6,9312554
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	69.349,28	2,3434353
2. Vortrag auf neue Rechnung	591.934,86	20,0025297
III. Gesamtausschüttung	8.877,90	0,3000000

(auf einen Anteilumlauf von 29.593 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilkategorie S (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.734.463,26	4,6907812
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.687.726,24	7,2688399
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	4.329.749,50	11,7096211
III. Gesamtausschüttung	92.440,00	0,2500000

(auf einen Anteilumlauf von 369.760 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilkategorie W (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	262,14	0,4369000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	262,14	0,4369000
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 600 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.03.2021	78.149.468,31	224,06
31.03.2020	66.888.314,48	174,94
31.03.2019	112.385.960,46	180,18
31.03.2018	100.816.507,82	167,76

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.03.2021	3.946.232,40	133,35
31.03.2020	2.144.429,26	104,76
31.03.2019	12.493.872,57	108,48
31.03.2018	20.053.925,28	101,53

Anteilklasse S (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.03.2021	46.153.223,03	124,82
31.03.2020	49.237.019,20	97,36
21.05.2019 ¹⁾	9.055.000,00	100,00

¹⁾ Aufagedatum: 21.05.2019

Anteilklasse W (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.03.2021	61.801,86	103,00
10.03.2021 ¹⁾	10.000,00	100,00

¹⁾ Aufagedatum: 10.03.2021

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

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

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten

Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		91,51
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

Kleinsten potenzieller Risikobetrag	5,74 %
Größter potenzieller Risikobetrag	8,53 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	6,96 %

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	504 Tagesrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,993

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

MSCI World	100 %
------------	-------

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	98,27 %
--	---------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse I (a)	EUR	224,06
Anteilwert Klasse P (a)	EUR	133,35
Anteilwert Klasse S (a)	EUR	124,82
Anteilwert Klasse W (a)	EUR	103,00
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	348.782
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	29.593
Umlaufende Anteile Klasse S (a)	STK	369.760
Umlaufende Anteile Klasse W (a)	STK	600

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.

Das bisherige Vorgehen bei der Bewertung der Assets des Sondervermögens findet auch vor dem Hintergrund der Auswirkungen durch Covid-19 Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen in diesem Zusammenhang waren bisher nicht notwendig.

Zum Stichtag 31. März 2021 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:

Anteilklasse I (a)	0,94 %
Anteilklasse P (a)	1,45 %
Anteilklasse S (a)	0,85 %
Anteilklasse W (a)	-0,01 %

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

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt:

Anteilklasse I (a)	0,00 %
Anteilklasse P (a)	0,00 %
Anteilklasse S (a)	0,00 %
Anteilklasse W (a)	0,00 %

Dieser Anteil berücksichtigt die vom Sondervermögen im Geschäftsjahr angefallene Performance-Fee im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens sowie die Performance-Fee der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

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

Im Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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: 82.139,21 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 zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV

Verwaltungsvergütung der im Value Intelligence Fonds AMI enthaltenen

Investmentanteile:	% p.a.
Value Intelligence Gold Company Fonds AMI I (a)	0,95000
Value Intelligence Gold Company Fonds AMI P (a)	1,45000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	8.014
davon feste Vergütung	TEUR	6.126
davon variable Vergütung	TEUR	1.888
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		71
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	3.085
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.555
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.125
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	405
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2020 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2020 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 Vergütungsbestands 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 Vergütungsbestands mit einer Verzögerung von vier Jahren ausbezahlt.

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

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

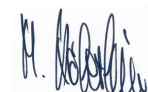
Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

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

Köln, den 13. Juli 2021

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Value Intelligence Fonds AMI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Ampega Investment GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünfti-

gerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 13. Juli 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eva Handrick
Wirtschaftsprüfer

ppa. Elisabeth Kern
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 31.03.2021)

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. Jan Wicke, stellv. Vorsitzender (ab dem 01.09.2020)

Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Dr. Immo Querner, stellv. Vorsitzender (bis zum 31.08.2020)

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

Jens Hagemann (ab dem 01.01.2021)

Dipl.-Kaufmann

Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann, Sprecher

Mitglied der Geschäftsführung der

Ampega Asset Management GmbH

Dr. Dirk Erdmann (ab dem 01.07.2021)

Mitglied der Geschäftsführung der

Ampega Asset Management GmbH, Köln

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer

Djam Mohebbi-Ahari (ab dem 01.07.2021)

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Brienner Straße 59

80333 München

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

Value Intelligence Advisors GmbH
Rauchstr. 4
81679 München
Deutschland

Aufsichtsbehörde

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

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