

Jahresbericht

MARTAGON Solid Plus

1. Juni 2021 bis 31. Mai 2022

OGAW-Sondervermögen



Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Anlageziel des **MARTAGON Solid Plus** ist langfristig die Erwirtschaftung einer aktiennahen Rendite bei einer möglichst geringen Volatilität. Die Zielrenditen treffen auf ein defensiveres Risikoprofil als bei direkten Aktienanlagen. Die Anlageausrichtung des Fonds trägt dem Anlageziel Rechnung.

Anlagestrategie und Ergebnis

Der Fonds wird aktiv gemanagt und orientiert sich nicht an einer Benchmark.

Die Anlagepolitik des **MARTAGON Solid Plus** ist darauf ausgerichtet, eine risikoadjustierte Anlagestrategie mithilfe mehrerer Assetklassen umzusetzen. Das Sondervermögen investiert dabei in ein breit diversifiziertes Portfolio im Euro-Währungsraum und hat somit keinerlei Fremdwährungsrisiken.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in diversen Anlageklassen investiert, namentlich in europäische Aktienmärkte, Discountstrategien auf europäische Aktienmärkte sowie in Anleihen und im Geldmarkt. Als Anlageinstrumente wurden passive Aktien-ETFs, aktiv gesteuerte Discountstrukturen über Eurex-Optionen auf DAX und Euro STOXX[®] 50 sowie auf Euro lautende Anleihen und Geldmarktinstrumente verwendet. Zertifikate werden aus Strategiegründen ausdrücklich nicht eingesetzt.

Der Fonds startete das Berichtsjahr mit einer ETF-basierten Aktienquote von knapp 8,3 %, die sich im Laufe des Berichtszeitraumes leicht auf rund 8,1 % reduzierte. In der Phase der stark steigenden Märkte in der zweiten Jahreshälfte von 2021 konnte der Fonds nur bedingt partizipieren. Die vor allem seit Jahresbeginn 2022 wieder steigende Volatilität bot dem Fonds jedoch attraktive Möglichkeiten zur verbesserten Prämienenergie und gleichzeitiger Verlustabmilderung.

Trotz der gestiegenen Unsicherheit und der sich damit eintrübenden Marktbedingungen konnte der Fonds das Geschäftsjahr mit einer Performance von 0,04 % leicht positiv abschließen. Die Jahresvolatilität lag bei 8,34 %.

Einen positiven Performancebeitrag haben erneut die Prämieinnahmen aus den leerverkauften Optionen auf DAX und Euro STOXX[®] 50 geliefert. Sowohl die Aktien-ETFs als auch die Anlagen in Liquidität (aus Minuszins) und Renten (aus Credit Spreads und Duration) haben einen negativen Beitrag geleistet.

Ein wesentlicher Preisbestimmungsfaktor im Fonds ist die Kursveränderung des Aktienmarktes. Je extremer sie ist, desto extremer ist der Performanceeinfluss hieraus. Auf Augenhöhe im Einfluss ist – mit ihrem Niveau und ihrer Veränderung – die Volatilität des Aktienmarktes, da Stillhalterpositionen die zentrale Rolle in der Portfoliostruktur spielen. Sinkt die Volatilität der am Markt gehandelten Optionen, profitiert der Fondspreis, steigt die Volatilität am Markt, leidet der Fondspreis kurzfristig, was sich allerdings über die Laufzeit der Optionen wieder ausgleicht.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Das Sondervermögen ist entsprechend der Anlagestrategie über die Investition in Aktien-ETFs den allgemeinen und spezifischen Risiken der europäischen Aktienmärkte ausgesetzt. Der darüber hinausgehende Aufbau und die Steuerung der Aktienmarktrisiken erfolgt insbesondere über börsengehandelte Aktienindex-Optionen.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen ist Zinsänderungs- und Spreadrisiken über Investments in Anleihen ausgesetzt. Das allgemeine Zinsänderungsrisiko wird durch Analyse und Beurteilung der Duration bei der Titelauswahl gesteuert und begrenzt. Das Sondervermögen war durch die Investition in Anleihen unter-

schiedlicher Bonitäten zusätzlichen Kreditrisiken ausgesetzt. Diese sog. Spreadrisiken werden durch Diversifikation über eine Vielzahl von Emittenten gesteuert und begrenzt.

Spezielle Risiken bei Optionsgeschäften

Der MARTAGON Solid Plus setzt systematisch Optionen auf Aktienindizes ein. In aller Regel werden Put-Optionen auf die Indizes leerverkauft, so dass kontinuierlich Prämieinnahmen generiert werden. Im Falle eines starken Kursrückgangs an den Aktienmärkten kann es zu Andienung von Aktienengagements auf tieferen als den aktuellen Kursniveaus kommen (Rabatt- bzw. Discouteffekt).

Jenseits der aktiven Steuerung unterliegt der Optionsbestand sog. typischen Preisrisiken von Optionen, namentlich Vega-Risiken (bei steigender Volatilität), Delta-Risiken (bei Aktienkursänderungen), Gamma-Risiken (sog. Aktiengewichtungsrisiken bei schneller und stetiger Bewegung von Aktienmärkten in eine Richtung) und in sehr geringem Umfang Rho-Risiken (bei Änderung des allgemeinen Zinsniveaus).

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungsleistungen der einzelnen Investments in Anleihen. Das Risiko wird durch eine sorgfältige Auswahl von Anleiheschuldnern und eine sehr breite Streuung auf verschiedene Emittenten im Rahmen der Anlageentscheidung streng gemanagt und kontrolliert.

Ausfallrisiken bestehen außerdem in der Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch bis zu einer gewissen Höhe einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund von Bankguthaben und der breiten Streuung von börsengehandelten Anleihen mit z. T. sehr kurzer Laufzeit und guter Bonität ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte des Sondervermögens zur Verfügung stehen, um Anteilsrückgaben zu bedienen. Dieses Liquiditätsziel wird unterstützt durch die Investments in Aktien-ETFs, die erfahrungsgemäß mit engen Geld-Brief-Spannen jederzeit handelbar sind. Zum Berichtszeitpunkt liegen keine Anhaltspunkte vor, die auf eine zu geringe Liquidität hindeuten. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unterneh-

mensanleihen eine vorübergehende Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Panikmärkten nicht vollständig ausgeschlossen werden.

Die eingesetzten Aktienindexoptionen werden an internationalen Terminbörsen gehandelt und sind in marktüblichem Umfang liquide. Hierfür sorgen sog. Market Maker, die durch die Terminbörsen zur Aufrechterhaltung der Liquidität verpflichtet sind. Liquiditätsrisiken könnten sich jedoch im Falle der Ausübung der Optionen ergeben, die als Stillhalterpositionen gehalten werden. Um diese Risiken zu begrenzen, ist der Optionseinsatz limitiert und wird laufend überwacht. Anlagehebel sind im Fonds ausgeschlossen.

Operationelle Risiken

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

Risiken infolge der Pandemie

Durch das Sars-CoV-2-Virus, das sich weltweit ausgebreitet hat, sind stärkere negative Auswirkungen auf bestimmte Branchen nicht auszuschließen, die teilweise zu Ausfällen führen könnten (Kreditrisiko) und somit sowohl direkt als auch indirekt die Investments im Fonds betreffen könnten.

Risiken infolge des Ukraine-Krieges

Die Auswirkungen der im Februar 2022 begonnenen kriegerischen Auseinandersetzungen auf dem Gebiet der Ukraine lassen sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch nicht abschätzen. Infolge der Sanktionen gegenüber Russland ergeben sich gesamtwirtschaftliche Auswirkungen (z. B. steigende Inflation und Zinsen, Energieverteterung und -verknappung, Lieferkettenprobleme), die sich auf den Kapitalmärkten widerspiegeln und in Markt- und Börsenpreisen niederschlagen. Somit können diese Auswirkungen auch die Investments im Fonds in unterschiedlicher Intensität betreffen.

Ergänzende Angaben nach ARUGII

Ziel der Anlagepolitik ist eine langfristig gute Rendite bei einer möglichst geringen Volatilität. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von

Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

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 Stimmrechtspolitik 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 Inter-

senskonflikten 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.

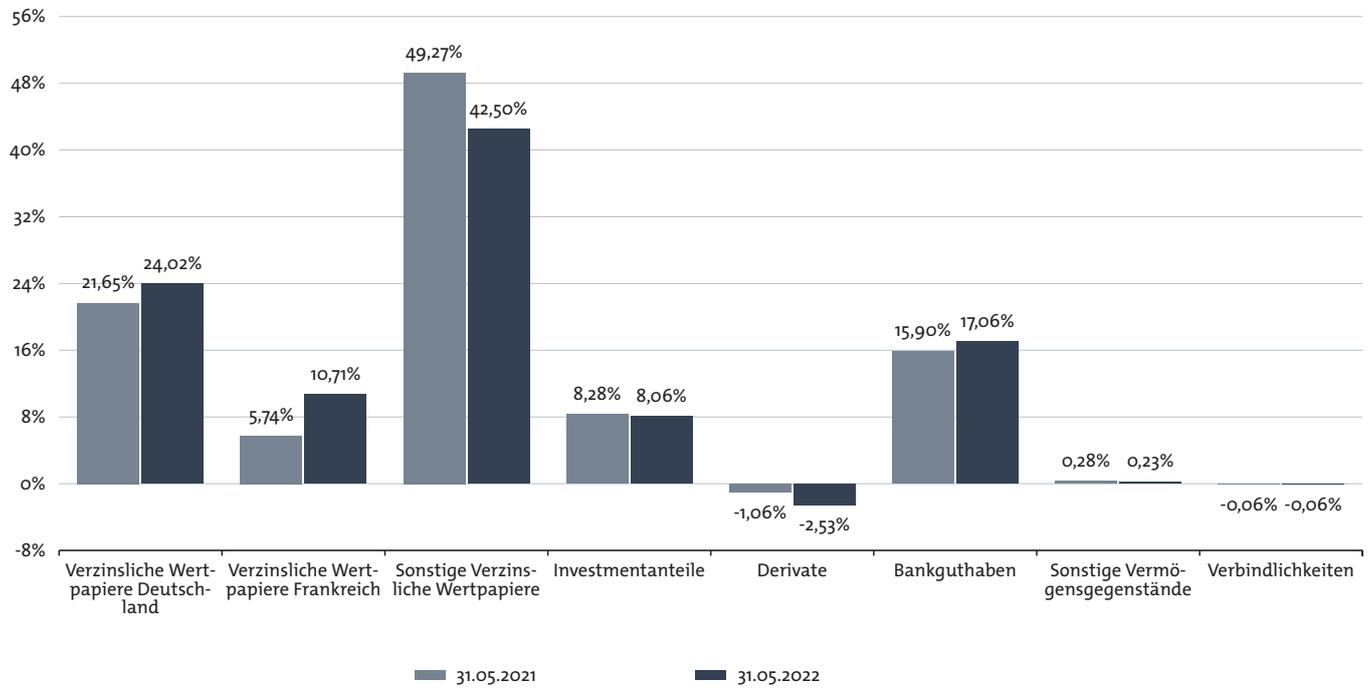
Für Fonds- und Vermögensverwaltung in Aktien erfolgt die Vergütung der Talanx Investment Group nicht performanceabhängig, sondern aufwandsbezogen und marktgerecht in Basispunkten vom jeweils verwalteten Vermögen.

⁹⁾ Die Beziehung von STOXX und Ihrer Lizenzgeber zur Ampega Investment GmbH beschränkt sich auf die Lizenzierung des EURO STOXX® 50 und der damit verbundenen Marken für die Nutzung im Zusammenhang mit dem Sondervermögen. Das hier beschriebene Sondervermögen wird von STOXX Limited weder gesponsert, noch empfohlen oder verkauft, noch wird der Verkauf in irgendeiner anderen Weise gefördert, und STOXX Limited übernimmt diesbezüglich keinerlei Haftung.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne wurden im Wesentlichen bei Geschäften mit Optionen erzielt. Die realisierten Verluste wurden bei Geschäften mit Rentenpapieren und Optionen erzielt.

Struktur des Sondervermögens



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

Vermögensübersicht zum 31.05.2022

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	114.794.453,82	77,23
Australien	4.248.913,00	2,86
Belgien	1.915.380,00	1,29
Chile	909.990,00	0,61
Deutschland	35.698.901,02	24,02
Europäische Institutionen	9.783.800,00	6,58
Finnland	1.959.900,00	1,32
Frankreich	15.920.196,00	10,71
Großbritannien	3.284.595,00	2,21
Japan	1.920.780,00	1,29
Kanada	997.790,00	0,67
Luxemburg	2.396.150,00	1,61
Niederlande	11.439.775,00	7,70
Norwegen	1.907.680,00	1,28
Philippinen	1.953.900,00	1,31
Polen	792.360,00	0,53
Schweden	2.003.250,00	1,35
Schweiz	1.000.780,00	0,67
Südkorea	800.760,00	0,54
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	10.573.077,80	7,11
Venezuela	1.001.180,00	0,67
Österreich	4.285.296,00	2,88
Investmentanteile	11.985.251,00	8,06
Aktienfonds	11.985.251,00	8,06
Derivate	-3.753.610,00	-2,53
Aktienindex-Derivate	-3.753.610,00	-2,53
Bankguthaben	25.350.253,79	17,06
Sonstige Vermögensgegenstände	342.889,44	0,23
Verbindlichkeiten	-82.888,44	-0,06
Fondsvermögen	148.636.349,61	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.05.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	114.794.453,82	77,23
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	114.794.453,82	77,23
0,0000 % Allianz Finance II MC 2020/2025	DE000A28RSQ8		EUR	1.000	0	0	% 96,8730	968.730,00	0,65
0,0000 % Austria 2021/2025	AT0000A2QRW0		EUR	1.500	0	0	% 98,0920	1.471.380,00	0,99
0,0000 % Berlin S. 501 FRN 2018/2022	DE000A2E4D67		EUR	2.000	0	0	% 100,1790	2.003.580,00	1,35
0,0000 % CADES 2020/2026	FR0014000UG9		EUR	2.000	0	0	% 96,0190	1.920.380,00	1,29
0,0000 % Dassault Systemes MC 2019/2024	FR0013444536		EUR	1.000	0	0	% 97,0590	970.590,00	0,65
0,0000 % Deutsche Bahn Finance MTN FRN 2015/2023	XS1306411726		EUR	1.193	0	0	% 100,3140	1.196.746,02	0,81
0,0000 % European Investment Bank MTN 2016/2026	XS1509006208		EUR	2.000	2.000	0	% 96,3430	1.926.860,00	1,30
0,0000 % European Union 2020/2025	EU000A284451		EUR	2.000	0	0	% 97,0970	1.941.940,00	1,31
0,0000 % European Union 2021/2026	EU000A3KTGV8		EUR	2.000	2.000	0	% 96,0400	1.920.800,00	1,29
0,0000 % KfW 2016/2023	DE000A2BPP50		EUR	2.000	1.000	0	% 99,7710	1.995.420,00	1,34

Vermögensaufstellung zum 31.05.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % KfW MTN 2019/2022	DE000A2LQSS1		EUR	2.000	0	0 %	100,0600	2.001.200,00	1,35
0,0000 % LB Baden-Württ. Pfe. FRN 2014/2022	DE000LB0Z0P8		EUR	2.000	0	0 %	99,9070	1.998.140,00	1,34
0,0000 % Landw. Renten- bank MTN 2021/2026	XS2390861362		EUR	2.000	2.000	0 %	95,4420	1.908.840,00	1,28
0,0000 % Mercedes-Benz International Finance B.V. MTN 2017/2024	DE000A2GSCY9		EUR	1.000	1.000	0 %	100,3250	1.003.250,00	0,67
0,0000 % NRW.Bank 2016/2025	DE000NWB17L1		EUR	2.000	2.000	0 %	97,3240	1.946.480,00	1,31
0,0000 % Ned. Water- schapsbank 2020/2023	XS2154486224		EUR	2.000	0	0 %	99,8310	1.996.620,00	1,34
0,0000 % OMV MTN 2020/2023	XS2189614014		EUR	1.000	0	0 %	99,3420	993.420,00	0,67
0,0000 % SIX Finance Luxembourg MC 2020/2025	ES0305523005		EUR	2.000	1.000	0 %	94,7770	1.895.540,00	1,28
0,0000 % Sanofi MTN MC 2016/2022	FR0013201621		EUR	600	0	0 %	100,0110	600.066,00	0,40
0,0000 % Schlumberger Finance MC 2019/2024	XS2010045271		EUR	2.000	1.000	0 %	97,0300	1.940.600,00	1,31
0,0000 % Schneider Electric MTN MC 2020/2023	FR0013517711		EUR	500	0	0 %	99,4120	497.060,00	0,33
0,0100 % NTT Finance MC 2021/2025	XS2305026762		EUR	2.000	2.000	0 %	96,0390	1.920.780,00	1,29
0,1010 % BASF MTN MC 2020/2023	DE000A289DB1		EUR	2.000	1.000	0 %	99,5190	1.990.380,00	1,34
0,1250 % AXA Bank Europe MTN 2020/2024	FR0013499977		EUR	2.000	2.000	0 %	97,8800	1.957.600,00	1,32
0,1250 % BMW Finance MTN 2019/2022	XS2010445026		EUR	1.000	0	0 %	100,0410	1.000.410,00	0,67
0,1250 % Bank of Queens- land (covered) 2019/2024	XS2003420465		EUR	2.000	1.000	0 %	98,0930	1.961.860,00	1,32
0,1250 % Diageo Finance MTN MC 2019/2023	XS1982107903		EUR	1.200	0	0 %	99,1400	1.189.680,00	0,80
0,1250 % Euroclear Bank MTN 2020/2025	BE6322991462		EUR	2.000	2.000	0 %	95,7690	1.915.380,00	1,29
0,1250 % European Financial Stability Facility (EFSF) MTN 2017/2023	EU000A1G0D39		EUR	2.000	0	0 %	99,6080	1.992.160,00	1,34
0,1250 % Hitachi Capital UK MTN MC 2019/2022	XS2083299284		EUR	1.000	0	0 %	100,0030	1.000.030,00	0,67
0,1250 % Siemens Finan- cieringsmat. 2020/2022	XS2182049291		EUR	700	0	0 %	100,0030	700.021,00	0,47
0,1250 % UNEDIC MTN 2017/2024	FR0124665995		EUR	1.000	0	0 %	98,0750	980.750,00	0,66
0,1500 % Bay. Landes- bank Pfe. 2022/2024	DE000BLB9RH1		EUR	2.000	2.000	0 %	98,9490	1.978.980,00	1,33
0,2500 % DnB Boligkre- ditt (covered) 2016/2026	XS1485596511		EUR	2.000	2.000	0 %	95,3840	1.907.680,00	1,28
0,2500 % Münchener Hyp. Hyp-Pfe. 2018/2023	DE000MHB21J0		EUR	2.000	2.000	0 %	99,2770	1.985.540,00	1,34
0,2500 % Royal Bank of Canada (covered) 2018/2023	XS1847633119		EUR	1.000	0	0 %	99,7790	997.790,00	0,67
0,2500 % Toyota Finance Australia MTN 2019/2024	XS1978200639		EUR	900	0	0 %	98,4170	885.753,00	0,60
0,3000 % Siemens Finan- cieringsmat. 2019/2024	XS1955187692		EUR	800	0	0 %	99,1380	793.104,00	0,53
0,3000 % Swedbank MTN 2017/2022	XS1573958409		EUR	1.000	0	0 %	100,1470	1.001.470,00	0,67
0,3230 % NRW.Bank MTN FRN 2018/2023	DE000NWB2JE3		EUR	1.500	0	0 %	100,5210	1.507.815,00	1,01
0,3250 % Cie Fin. Foncier Obl. Fon. 2017/2023	FR0013231081		EUR	2.000	2.000	0 %	99,6840	1.993.680,00	1,34
0,3500 % Asian Develop- ment Bank MTN 2018/2025	XS1854893291		EUR	2.000	2.000	0 %	97,6950	1.953.900,00	1,31
0,3750 % Council of Europe MTN 2016/2026	XS1429037929		EUR	2.000	2.000	0 %	96,9160	1.938.320,00	1,30
0,3750 % Emerson Electric MC 2019/2024	XS1999902502		EUR	1.000	0	0 %	98,1630	981.630,00	0,66
0,3750 % IBM 2019/2023	XS1944456018		EUR	1.300	0	0 %	100,1760	1.302.288,00	0,88

Vermögensaufstellung zum 31.05.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % Metrop. Life Global Fdg. I 2019/2024	XS1979259220		EUR	800	0	0 %	98,4500	787.600,00	0,53
0,3750 % Siemens Finanzierungsmat. MTN 2018/2023	XS1874127811		EUR	500	0	0 %	99,8930	499.465,00	0,34
0,3750 % Westpac Banking MTN 2017/2023	XS1676933937		EUR	1.000	0	0 %	100,0940	1.000.940,00	0,67
0,4700 % Dt. Pfandbriefbank FRN 2020/2023	DE000A2YNV36		EUR	1.000	0	0 %	100,6220	1.006.220,00	0,68
0,5000 % Berlin Hyp MTN 2016/2023	DE000BHY0GUS		EUR	1.000	0	0 %	99,2290	992.290,00	0,67
0,5000 % Commonwealth Bank Austr. MTN 2017/2022	XS1594335363		EUR	400	0	0 %	100,0900	400.360,00	0,27
0,5000 % European Investment Bank MTN 2015/2023	XS1280834992		EUR	2.000	0	0 %	100,1020	2.002.040,00	1,35
0,5000 % Hessen LSA 2015/2025	DE000A1RQCL9		EUR	2.000	0	0 %	98,8260	1.976.520,00	1,33
0,5000 % Lansforsakringar Bank MTN 2017/2022	XS1684785774		EUR	1.000	0	0 %	100,1780	1.001.780,00	0,67
0,5000 % Nordic Investment Bank MTN 2018/2025	XS1815070633		EUR	2.000	0	0 %	97,9950	1.959.900,00	1,32
0,5000 % Novartis Finance MC 2018/2023	XS1769040111		EUR	500	0	0 %	100,1220	500.610,00	0,34
0,6250 % Berkshire Hathaway MC 2017/2023	XS1548792859		EUR	530	0	0 %	100,2660	531.409,80	0,36
0,6250 % Brandenburg LSA 2015/2023	DE000A11QEY0		EUR	1.000	0	0 %	100,3420	1.003.420,00	0,68
0,6250 % Compass Group Finance Netherlands MC 2017/2024	XS1637093508		EUR	500	0	0 %	98,2950	491.475,00	0,33
0,6250 % Export-Import Bank of Korea MTN 2018/2023	XS1853417712		EUR	800	0	0 %	100,0950	800.760,00	0,54
0,6500 % Johnson & Johnson MC 2016/2024	XS1411535799		EUR	1.000	1.000	0 %	99,7350	997.350,00	0,67
0,7500 % AstraZeneca MTN -single callable- 2016/2024	XS1411404855		EUR	1.100	0	0 %	99,5350	1.094.885,00	0,74
0,7500 % Corporacion Andina de Fomento MTN 2018/2023	XS1837142790		EUR	1.000	0	0 %	100,1180	1.001.180,00	0,67
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny covered 2017/2024	XS1690669574		EUR	800	0	0 %	99,0450	792.360,00	0,53
0,8750 % Apple MC 2017/2025	XS1619312173		EUR	2.000	600	0 %	98,9630	1.979.260,00	1,33
0,8750 % Nestle Holdings MTN MC 2017/2025	XS1648298559		EUR	2.000	2.000	0 %	98,9500	1.979.000,00	1,33
1,0000 % Air Liquide Finance MTN MC 2020/2025	FR0013505559		EUR	1.000	0	0 %	98,9830	989.830,00	0,67
1,0000 % Bundesanleihe 2014/2024	DE0001102366		EUR	2.000	0	0 %	101,2460	2.024.920,00	1,36
1,0000 % Rheinland-Pfalz FRN 2020/2022	DE000RLP1213		EUR	2.000	0	0 %	100,4580	2.009.160,00	1,35
1,0970 % Investitionsbank Berlin S.212 FRN 2021/2025	DE000A2YN090		EUR	2.000	0	0 %	105,2840	2.105.680,00	1,42
1,1250 % Procter & Gamble 2015/2023	XS1314318301		EUR	2.000	1.350	0 %	100,7270	2.014.540,00	1,36
1,3750 % Agence Francaise Develop MTN 2014/2024	XS1111084718		EUR	2.000	1.000	0 %	101,1570	2.023.140,00	1,36
1,6250 % Sachsen-Anhalt LSA 2013/2023	DE000A1TNA47		EUR	1.000	0	0 %	101,3100	1.013.100,00	0,68
1,7500 % Bundesanleihe 2014/2024	DE0001102333		EUR	2.000	0	0 %	102,5610	2.051.220,00	1,38
1,7500 % Niederland 2013/2023	NL0010418810		EUR	2.000	0	0 %	101,9590	2.039.180,00	1,37
2,2500 % Codelco MTN 2014/2024	XS1084942470		EUR	900	0	0 %	101,1100	909.990,00	0,61
2,5000 % Credit Mutuel-CIC Home Loan SFH (covered) 2013/2023	FR0011564962		EUR	2.000	2.000	0 %	102,4390	2.048.780,00	1,38
2,5000 % Iberdrola Int. MTN 2014/2022	XS1057055060		EUR	1.000	0	0 %	101,0170	1.010.170,00	0,68
2,6250 % Zürcher Kantonalbank fix-to-float (sub.) 2015/2022	XS1245290181		EUR	1.000	0	0 %	100,0780	1.000.780,00	0,67

Vermögensaufstellung zum 31.05.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3750 % ASFINAG MTN 2010/2025	XS0542825160		EUR	1.700	0	0 %	107,0880	1.820.496,00	1,22
Investmentanteile							EUR	11.985.251,00	8,06
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	11.985.251,00	8,06
Xtrackers DAX UCITS ETF	LU0274211480		ANT	15.000	5.500	0 EUR	138,7400	2.081.100,00	1,40
iShares Core DAX UCITS ETF (DE)	DE0005933931		ANT	34.150	0	0 EUR	122,9400	4.198.401,00	2,82
iShares DJ EURO STOXX 50 ETF	DE0005933956		ANT	145.000	35.000	0 EUR	39,3500	5.705.750,00	3,84
Summe Wertpapiervermögen								126.779.704,82	85,30
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR	-3.753.610,00	-2,53
Aktienindex-Derivate							EUR	-3.753.610,00	-2,53
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	-3.753.610,00	-2,53
Optionsrechte auf Aktienindizes									
Option DAX Put 11000 September 2022		EUREX	STK	-200			EUR 75,0000	-15.000,00	-0,01
Option DAX Put 12000 März 2023		EUREX	STK	-250			EUR 397,0000	-99.250,00	-0,07
Option DAX Put 12300 Dezember 2022		EUREX	STK	-200			EUR 315,7000	-63.140,00	-0,04
Option DAX Put 12500 Dezember 2022		EUREX	STK	-250			EUR 346,5000	-86.625,00	-0,06
Option DAX Put 12500 Juni 2022		EUREX	STK	-100			EUR 8,8000	-880,00	-0,00
Option DAX Put 12500 März 2023		EUREX	STK	-100			EUR 484,5000	-48.450,00	-0,03
Option DAX Put 12600 Dezember 2022		EUREX	STK	-250			EUR 362,9000	-90.725,00	-0,06
Option DAX Put 12800 Juli 2022		EUREX	STK	-200			EUR 63,5000	-12.700,00	-0,01
Option DAX Put 12800 Juni 2022		EUREX	STK	-150			EUR 12,6000	-1.890,00	-0,00
Option DAX Put 13000 Dezember 2022		EUREX	STK	-100			EUR 436,5000	-43.650,00	-0,03
Option DAX Put 13000 Juli 2022		EUREX	STK	-100			EUR 77,1000	-7.710,00	-0,01
Option DAX Put 13000 Juni 2022		EUREX	STK	-275			EUR 16,5000	-4.537,50	-0,00
Option DAX Put 13000 März 2023		EUREX	STK	-150			EUR 589,0000	-88.350,00	-0,06
Option DAX Put 13000 September 2022		EUREX	STK	-150			EUR 241,8000	-36.270,00	-0,02
Option DAX Put 13400 Juli 2022		EUREX	STK	-150			EUR 116,7000	-17.505,00	-0,01
Option DAX Put 13400 Juni 2022		EUREX	STK	-200			EUR 30,0000	-6.000,00	-0,00
Option DAX Put 13500 Dezember 2022		EUREX	STK	-150			EUR 549,1000	-82.365,00	-0,06
Option DAX Put 13500 Juli 2022		EUREX	STK	-100			EUR 129,8000	-12.980,00	-0,01
Option DAX Put 13500 Juni 2022		EUREX	STK	-200			EUR 35,3000	-7.060,00	-0,00
Option DAX Put 13500 März 2023		EUREX	STK	-150			EUR 714,0000	-107.100,00	-0,07
Option DAX Put 13500 September 2022		EUREX	STK	-125			EUR 331,7000	-41.462,50	-0,03
Option DAX Put 13900 September 2022		EUREX	STK	-150			EUR 427,4000	-64.110,00	-0,04
Option DAX Put 14000 Juli 2022		EUREX	STK	-300			EUR 221,8000	-66.540,00	-0,04
Option DAX Put 14000 Juni 2022		EUREX	STK	-275			EUR 85,5000	-23.512,50	-0,02
Option DAX Put 14000 September 2022		EUREX	STK	-150			EUR 455,4000	-68.310,00	-0,05
Option DAX Put 14100 Juli 2022		EUREX	STK	-150			EUR 246,8000	-37.020,00	-0,02
Option DAX Put 14100 September 2022		EUREX	STK	-150			EUR 485,1000	-72.765,00	-0,05

Vermögensaufstellung zum 31.05.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Option DAX Put 14300 Juli 2022		EUREX	STK	-150		EUR	304,8000	-45.720,00	-0,03
Option DAX Put 14400 Juni 2022		EUREX	STK	-150		EUR	178,5000	-26.775,00	-0,02
Option DAX Put 14500 Dezember 2022		EUREX	STK	-125		EUR	865,2000	-108.150,00	-0,07
Option DAX Put 14500 Juni 2022		EUREX	STK	-150		EUR	213,7000	-32.055,00	-0,02
Option DAX Put 14500 September 2022		EUREX	STK	-200		EUR	624,1000	-124.820,00	-0,08
Option DAX Put 14700 September 2022		EUREX	STK	-200		EUR	707,2000	-141.440,00	-0,10
Option DAX Put 14800 Dezember 2022		EUREX	STK	-150		EUR	990,3000	-148.545,00	-0,10
Option DAX Put 15000 Dezember 2022		EUREX	STK	-150		EUR	1.083,0000	-162.450,00	-0,11
Option DAX Put 15000 Juni 2022		EUREX	STK	-150		EUR	491,9000	-73.785,00	-0,05
Option DAX Put 15000 September 2022		EUREX	STK	-225		EUR	851,7000	-191.632,50	-0,13
Option Euro Stoxx 50 Put 3100 Oktober 2022		EUREX	STK	-800		EUR	50,1000	-40.080,00	-0,03
Option Euro Stoxx 50 Put 3300 Juli 2022		EUREX	STK	-200		EUR	15,4000	-3.080,00	-0,00
Option Euro Stoxx 50 Put 3300 Juni 2022		EUREX	STK	-500		EUR	3,1000	-1.550,00	-0,00
Option Euro Stoxx 50 Put 3300 Oktober 2022		EUREX	STK	-600		EUR	74,4000	-44.640,00	-0,03
Option Euro Stoxx 50 Put 3300 September 2022		EUREX	STK	-500		EUR	54,3000	-27.150,00	-0,02
Option Euro Stoxx 50 Put 3400 Juni 2022		EUREX	STK	-450		EUR	4,8000	-2.160,00	-0,00
Option Euro Stoxx 50 Put 3400 März 2023		EUREX	STK	-400		EUR	163,9000	-65.560,00	-0,04
Option Euro Stoxx 50 Put 3400 September 2022		EUREX	STK	-500		EUR	68,2000	-34.100,00	-0,02
Option Euro Stoxx 50 Put 3500 Juni 2022		EUREX	STK	-500		EUR	8,1000	-4.050,00	-0,00
Option Euro Stoxx 50 Put 3500 März 2023		EUREX	STK	-500		EUR	189,4000	-94.700,00	-0,06
Option Euro Stoxx 50 Put 3500 September 2022		EUREX	STK	-500		EUR	85,8000	-42.900,00	-0,03
Option Euro Stoxx 50 Put 3600 Dezember 2022		EUREX	STK	-300		EUR	171,9000	-51.570,00	-0,03
Option Euro Stoxx 50 Put 3600 März 2023		EUREX	STK	-600		EUR	218,5000	-131.100,00	-0,09
Option Euro Stoxx 50 Put 3600 September 2022		EUREX	STK	-600		EUR	107,9000	-64.740,00	-0,04
Option Euro Stoxx 50 Put 3700 August 2022		EUREX	STK	-600		EUR	109,4000	-65.640,00	-0,04
Option Euro Stoxx 50 Put 3700 Dezember 2022		EUREX	STK	-500		EUR	203,2000	-101.600,00	-0,07
Option Euro Stoxx 50 Put 3700 Juli 2022		EUREX	STK	-400		EUR	69,0000	-27.600,00	-0,02
Option Euro Stoxx 50 Put 3800 August 2022		EUREX	STK	-600		EUR	143,5000	-86.100,00	-0,06
Option Euro Stoxx 50 Put 3800 Dezember 2022		EUREX	STK	-300		EUR	239,8000	-71.940,00	-0,05
Option Euro Stoxx 50 Put 3800 Juli 2022		EUREX	STK	-600		EUR	100,8000	-60.480,00	-0,04
Option Euro Stoxx 50 Put 3800 Juni 2022		EUREX	STK	-500		EUR	54,8000	-27.400,00	-0,02
Option Euro Stoxx 50 Put 3800 Oktober 2022		EUREX	STK	-800		EUR	199,0000	-159.200,00	-0,11
Option Euro Stoxx 50 Put 3800 September 2022		EUREX	STK	-300		EUR	170,2000	-51.060,00	-0,03
Option Euro Stoxx 50 Put 3900 August 2022		EUREX	STK	-600		EUR	187,3000	-112.380,00	-0,08
Option Euro Stoxx 50 Put 4000 August 2022		EUREX	STK	-500		EUR	243,1000	-121.550,00	-0,08

Vermögensaufstellung zum 31.05.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	25.350.253,79	17,06
Bankguthaben							EUR	25.350.253,79	17,06
EUR - Guthaben bei							EUR	25.350.253,79	17,06
Verwahrstelle			EUR	21.351.629,68				21.351.629,68	14,37
Landesbank Baden- Württemberg			EUR	3.998.624,11				3.998.624,11	2,69
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	342.889,44	0,23
Zinsansprüche			EUR					342.889,44	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾							EUR	-82.888,44	-0,06
Fondsvermögen							EUR	148.636.349,61	100,00 ²⁾
Anteilwert							EUR	770,37	
Umlaufende Anteile							STK	192.941,079	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									85,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-2,53

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX

European Exchange Deutschland

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte

per 30.05.2022 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				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Nederland 2016/2022	NL0011896857	EUR	0	2.000
0,0580 % GlaxoSmithKline Cap. MTN FRN 2019/2021	XS2054626358	EUR	0	1.000
0,1000 % Volvo Treasury MC 2019/2022	XS1995748172	EUR	0	1.000
0,1250 % PACCAR Financial Europe MTN 2019/2022	XS1958214964	EUR	0	800
0,1570 % UBS Group Funding Switz. FRN -single callable- 2017/2021	CH0359915425	EUR	0	750
0,1600 % Morgan Stanley MTN FRN MC 2017/2021	XS1603892065	EUR	0	500
0,2000 % Mercedes-Benz International Finance B.V. MTN 2017/2021	DE000A19NY87	EUR	0	900
0,2500 % Bank of Montreal 2018/2021	XS1857073180	EUR	0	1.000
0,2500 % SAP MC 2018/2022	DE000A2TSTD0	EUR	0	1.000
0,3210 % Asahi Group Holdings MC 2017/2021	XS1577953760	EUR	0	1.000
0,5000 % Knorr-Bremse MTN -single callable- 2016/2021	XS1531060025	EUR	0	1.000
0,6250 % China Development Bank MTN 2018/2022	XS1917947613	EUR	0	1.000
0,6250 % Deutsche Bank Cedulas 2016/2021	ES0413320088	EUR	0	300
1,0000 % Enel Finance Int. MTN 2017/2024	XS1550149204	EUR	0	1.000
1,2500 % State Grid Overseas Investment 2016/2022	XS1402176389	EUR	0	1.000
1,3750 % Hutchison Whampoa Finance CI 2014/2021	XS1132402709	EUR	0	1.000
1,5000 % Sky MTN 2014/2021	XS1109741246	EUR	0	800
3,3750 % Sparebanken 1 Boligkreditt (covered) 2011/2021	XS0674396782	EUR	0	2.000
3,6250 % Gasunie (NV Nederlandse) MTN 2011/2021	XS0690606172	EUR	0	1.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR			113.863
<small>(Basiswert(e): DAX 40, Euro Stoxx 50)</small>				

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.06.2021 bis 31.05.2022

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	159.726,82	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	489.036,47	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-59.928,52	
4. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	143.221,08	
Summe der Erträge	732.055,85	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-845.705,46	
2. Verwahrstellenvergütung	-52.967,90	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-19.345,38	
4. Sonstige Aufwendungen	-82.450,65	
davon Depotgebühren	-12.865,46	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-67.442,14	
davon Rechtsverfolgungskosten	-917,31	
davon Kosten der Aufsicht	-1.225,74	
Summe der Aufwendungen	-1.000.469,39	
III. Ordentlicher Nettoertrag	-268.413,54	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	8.806.829,96	
2. Realisierte Verluste	-1.494.859,52	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	7.311.970,44	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.043.556,90	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.403.196,60	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.035.497,52	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5.367.699,08	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	640.360,30	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.06.2021 bis 31.05.2022

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	126.437.553,26	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		22.081.378,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	40.647.297,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-18.565.919,18	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-522.942,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		640.360,30
davon nicht realisierte Gewinne	-1.035.497,52	
davon nicht realisierte Verluste	-5.367.699,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	148.636.349,61	

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	18.064.285,35	93,6259165
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.043.556,90	36,5062585
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	2.812.389,81	14,5764180
2. Vortrag auf neue Rechnung	22.295.452,44	115,5557570
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 192.941,079 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen	Anteilwert
	EUR	EUR
31.05.2022	148.636.349,61	770,37
31.05.2021	126.437.553,26	770,08
31.05.2020	102.359.795,26	676,68
31.05.2019	62.122.393,37	703,33

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	-3.753.610,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Kreissparkasse Köln, Köln	

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten

Sicherheiten

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	85,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-2,53

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	2,19 %
Größter potenzieller Risikobetrag	8,00 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,64 %

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

Euro Stoxx 50	70 %
iBoxx Euro Corp.	30 %

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	106,12 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	770,37
Umlaufende Anteile	STK	192.941,079

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. Mai 2022 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 97,32 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 2,68 % 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:

MARTAGON Solid Plus	0,69 %
---------------------	--------

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:

MARTAGON Solid Plus	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. Juni 2021 bis 31. Mai 2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen MARTAGON Solid Plus keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen.

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: 26.517,44 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 MARTAGON Solid Plus enthaltenen Investmentanteile:

	% p.a.
Xtrackers DAX UCITS ETF	0,10000
iShares Core DAX UCITS ETF (DE)	0,15000
iShares DJ EURO STOXX 50 ETF	0,09000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschlüsse gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	8.935
davon feste Vergütung	TEUR	7.050
davon variable Vergütung	TEUR	1.885
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		80
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	3.612
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.617
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.569
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	426
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2021 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2021 ermittelt. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von den anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zusätzliche Angaben

Angaben zur Transparenz gemäß Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Angaben nach Art. 11 Offenlegungsverordnung

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Köln, den 13. September 2022

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Jürgen Meyer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens MARTAGON Solid Plus – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022 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. September 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer

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 31.05.2022)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

Ampega Asset Management GmbH (94,9 %)
Talanx AG (5,1 %)

Aufsichtsrat

Dr. Jan Wicke, Vorsitzender
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Harry Ploemacher, Vorsitzender (bis zum 01.03.2022)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Clemens Jungsthöfel, stellv. Vorsitzender (ab dem 02.03.2022)
Mitglied des Vorstands der Hannover Rück SE, Hannover

Norbert Eickermann (bis zum 01.03.2022)
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

Jens Hagemann
Dipl.-Kaufmann, München

Dr. Christian Hermelingmeier (ab dem 02.03.2022)
Mitglied des Vorstands der HDI Global SE, Hannover

Prof. Dr. Alexander Kempf (bis zum 01.03.2022)
Direktor des Seminars für Allgemeine BWL und
Finanzierungslehre, Köln

Sven Lixenfeld (ab dem 02.03.2022)
Mitglied des Vorstands der HDI Deutschland AG, Düsseldorf

Dr. jur. Dr. rer. pol. Günter Scheipermeier (bis zum
01.03.2022)
Rechtsanwalt, Köln

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 (bis zum 31.12.2021)

Jürgen Meyer

Djam Mohebbi-Ahari (ab dem 01.07.2021)

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18 - 24

50667 Köln
Deutschland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

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

Anlageberater

Martagon Family Office AG
Martin-Luther-Straße 69
71636 Ludwigsburg
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.

Besonderheiten für Anleger aus Österreich

Zahl- und Informationsstelle

(Einrichtung gem. Artikel 92 der OGAW-Richtlinie in der Änderungsfassung auf Grund der Richtlinie (EU) 2019/116)

Schelhammer Capital Bank AG
Burgring 16
8010 Graz
Österreich

Steuerlicher Vertreter

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
1010 Wien
Österreich

Der Fonds wird in Österreich ausschließlich über konzessionierte Banken, konzessionierte Wertpapierfirmen und/oder konzessionierte Wertpapierdienstleistungsunternehmen vertrieben. Rücknahmeanträge können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden. Die Rückkäufe können elektronisch (bei angebundenen Drittbanken) oder schriftlich erteilt werden. Die Rücknahmeerlöse werden vollautomatisiert den definierten Referenzkonten gutgeschrieben.

Gültige Verkaufsprospekte nebst Fondsanlagebedingungen, Jahres und Halbjahresberichte sowie ggf. weitere Fondsunterlagen sind bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Diese Unterlagen sowie weitere Hinweise finden Sie auch auf der Homepage der Gesellschaft (www.ampega.com). Änderungen der Fondsbestimmungen sowie weitere Informationen zu den Anlegerrechten werden von der Gesellschaft anlassbezogen per dauerhaftem Datenträger, unter Einbeziehung der depotführenden Stellen, unmittelbar an die Anleger versandt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden börsentäglich auf der Homepage der Gesellschaft (www.ampega.com) veröffentlicht. Gerichtsstand für Klagen gegen die Gesellschaft, die auf den Vertrieb der Investmentanteile in Österreich Bezug haben, ist Wien. In Ergänzung zum Hinweis nach § 305 KAGB im Verkaufsprospekt (Widerrufsrechte bei „Haustürgeschäften“) gilt, dass für österreichische Anleger § 3 KSchG anzuwenden ist.

Beschwerden im Zusammenhang mit dem Erwerb der Investmentanteile können direkt bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse fonds@ampega.com platziert werden. Die Gesellschaft fungiert auch als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der jeweils zuständigen Behörde.



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