ampega.
Talanx Investment Group

Jahresbericht

Wagner & Florack PIC Fund AMI

1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

OGAW-Sondervermögen

Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Wagner & Florack PIC Fund AMI für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	8
Bericht des Fondsmanagements	9
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...	15
Devisenkurse	15
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	16
Entwicklung des Sondervermögens	16
Berechnung der Ausschüttung	16
Vergleichende Übersicht	16
Angaben nach der Derivateverordnung	17
Sonstige Angaben	17
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	17
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	18
Angaben zur Mitarbeitervergütung	18
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	19
Steuerliche Hinweise	20
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	21

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

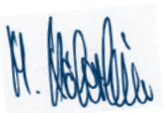
Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Wagner & Florack PIC Fund AMI** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018.

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

Köln, im Januar 2019

Ampega Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein

Ralf Pohl

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

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

Alle ausgegebenen Anteile haben bis auf die durch Einrichtung der Anteilklassen bedingten Unterschiede gleiche Rechte.

Für den Fonds können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Vergütung für die Verwahrstelle, der Vertriebsvergütung, der erfolgsbezogenen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden.

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

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der **Wagner & Florack PIC Fund AMI** ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Das Anlageziel des **Wagner & Florack PIC Fund AMI** ist es, das Vermögen der Investoren langfristig real zu erhalten und die Wertentwicklung gängiger Alternativen (Aktienindices, Anleihen, Geldmarktinstrumente) in einem aktienadäquaten Zeitraum deutlich zu übertreffen. Das Fondsmanagement orientiert sich dabei an keiner Benchmark und keinem Index.

Der **Wagner & Florack PIC Fund AMI** investiert hierzu weltweit in Aktien qualitativ hochwertiger Unternehmen, die eine attraktive Bewertung aufweisen. Das Fondsmanagement versteht dabei seine Investitionen als direkte Beteiligungen an Unternehmen, also als Investitionen in Sachwerte. Den Schwerpunkt des konzentrierten Portfolios bilden Unternehmen bester Qualität, die über erprobte Geschäftsmodelle mit starker Marktstellung, eine globale Präsenz, eine hohe Preissetzungsmacht, stabile Margen und solide Finanzen verfügen. Die im Fonds gehaltenen Unternehmen zeichnen sich durch eine attraktive und stabile Dividende aus. Ergänzend werden situativ auch kleinere Teile des Portfolios in mittlere und kleine Unternehmen investiert, die hohe Wachstumschancen bieten. Abgerundet wird das Portfolio durch Investitionen in den Emerging Markets und Renten. Bei Anlagen in den Emerging Markets wird sowohl auf ein gewisses Maß an politischer Stabilität als auch darauf geachtet, dass die dortigen Regierungen in Bildung und Infrastruktur investieren, so dass dort langfristig eine demografische Dividende eingefahren werden kann.

Die hohe fundamentale Qualität der Portfoliounternehmen, die Fokussierung auf signifikant unterbewertet erscheinende Unternehmen und ein antizyklischer Ansatz sollen eine vergleichsweise hohe Werthaltigkeit auch über schwierige Marktphasen hinweg gewährleisten.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Mindestens 51 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen im Sinne des Investmentsteuerrechts angelegt. Kapitalbeteiligungen in diesem Sinne sind

- Anteile an Kapitalgesellschaften, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind;
- Anteile an Kapitalgesellschaften, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ansässig sind und dort der Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften unterliegen und nicht von ihr befreit sind;
- Anteile an Kapitalgesellschaften, die in einem Drittstaat ansässig sind und dort einer Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften in Höhe von mindestens 15 % unterliegen und nicht von ihr befreit sind;

– Anteile an anderen Investmentvermögen entweder in Höhe der bewertungstäglich veröffentlichten Quote ihres Wertes, zu der sie tatsächlich in die vorgenannten Anteile an Kapitalgesellschaften anlegen oder in Höhe der in den Anlagebedingungen des anderen Investmentvermögens festgelegten Mindestquote.

Bis zu 49 % des Wertes des Fonds dürfen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden. Bis zu 10 % des Fonds dürfen in Investmentanteilen angelegt werden.

Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Das Marktrisikopotential beträgt maximal 200 %.

Auf einen Blick (Stand 30.09.2018)

ISIN:	DE000A1C4D48
Auflagedatum:	08.10.2012
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.10. - 30.09.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	0,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,80 %
Beratervergütung (p.a.):	0,20 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,08 %*
Fondsvermögen per 30.09.2018:	28.474.871,63 EUR
Nettomittelaufkommen (01.10.2017 – 30.09.2018):	+6.598.931,23 EUR
Anteilumlauf per 30.09.2018:	18.090 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 30.09.2018:	1.574,07 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	+15,08 %
Ausschüttung (für den Berichtszeitraum) je Anteil:	10,00 EUR
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.10.2017 – 30.09.2018):	1,15 %

** Mindestens 10 TEUR p. a.*

Bericht des Fondsmanagements

Anlageziel

Das Anlageziel des **Wagner & Florack PIC Fund AMI** ist, das Vermögen der Investoren langfristig real zu erhalten und die Wertentwicklung gängiger Alternativen (Aktienindices, Anleihen, Geldmarktinstrumente) in einem aktienadäquaten Zeitraum deutlich zu übertreffen.

Das Fondsmanagement orientiert sich dabei an keiner Benchmark und keinem Index.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der **Wagner & Florack PIC Fund AMI** investiert weltweit in Aktien qualitativ hochwertiger Unternehmen, die über ein über alle Konjunkturzyklen hinweg robustes Geschäftsmodell sowie über herausragend hohen und beständigen Free Cash Flow sowie stetiges Free-Cash-Flow-Wachstum verfügen. Die Unternehmen sollen eine stabile und hohe Marge, eine hohe Eigenkapitalquote und eine hohe Gesamtkapitalverzinsung ausweisen, zudem einen geringen und gut planbaren Kapitalbedarf sowie eine geringe Verschuldung und ein gut finanziertes laufendes Geschäft. Diese Faktoren sollen einhergehen mit starken Marken, hohen Markteintrittsbarrieren, einem schwer bestreitbaren USP (sog. unique selling point = Alleinstellungsmerkmal), stabilen Wettbewerbsvorteilen und einer signifikanten Preissetzungsmacht.

Hierzu analysiert das Fondsmanagement die jeweiligen Geschäftsmodelle der Unternehmen und der jeweiligen Mitbewerber und analysiert darauf aufbauend die Bilanzen der jeweiligen Unternehmen anhand eines klar definierten Prozesses. Das Fondsmanagement versteht dabei seine Investitionen als direkte Beteiligungen an Unternehmen, also als Investitionen in Sachwerte. Der Fonds wird nicht durch eine Benchmark eingeschränkt. Mindestens 51 % des Sondervermögens werden in Aktien investiert.

Der Fonds verfolgte im Berichtszeitraum keine aktive Währungsstrategie. Die Währungsstruktur ist das Ergebnis der Wertpapierauswahl. Aus dieser ergibt sich für den **Wagner & Florack PIC Fund AMI** fast schon traditionell die höchste Gewichtung in USD (gut 48 % zum 30. September 2018), gefolgt vom Euro (etwa 37 % zum 30. September 2018).

Das Portfolio setzte sich zum Berichtsstichtag aus 29 Titeln zusammen. Es stellt ein wirkliches „Überzeugungsportfolio“ dar und bietet nach Ansicht des Fondsmanagements gleichzeitig eine ausreichende Diversifikation.

Der **Wagner & Florack PIC Fund AMI** konnte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 einen Wertzuwachs von +15,08 % erzielen. Die Volatilität lag bei 10,45 %.

Wenngleich Schwankungen der Anlage in Kauf genommen werden müssen, so stellt nach Ansicht des Fondsmanagements die langfristige Anlage in Aktien erstklassiger, profitabler Unternehmen grundsätzlich, aber auch auf Grund des weiterhin sehr niedrigen Zinsniveaus, die klügste Form der Anlage dar. Das Fondsmanagement wird auch im nächsten Geschäftsjahr mögliche Korrekturphasen und die sich daraus ergebenden Gelegenheiten zu Käufen von Aktien erstklassiger Unternehmen nutzen.

Durch die Investition in internationale Aktien unterlag der Fonds Aktienrisiken, Währungsrisiken, operationellen Risiken und Liquiditätsrisiken, die nachfolgend erläutert werden.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

1. Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktien ist der Fonds den Risiken der internationalen Aktienmärkte (allgemeine und spezifische Aktienrisiken) ausgesetzt. Die allgemeinen Aktienmarktrisiken werden durch einen strukturierten Investmentprozess bei der Aktienauswahl gesteuert. Hierbei stehen Bewertungskriterien wie das Kurs-Buchwert-Verhältnis, das Kurs-Gewinn-Verhältnis, sowie die aktuelle und erwartete Dividende im Fokus. Zudem werden die spezifischen Aktienrisiken durch eine breite Streuung in unterschiedliche Regionen und Branchen begrenzt.

Zinsänderungsrisiken

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

Währungsrisiken

Der Schwerpunkt der Fondsinvestitionen lag in Titeln, die auf Euro und US-Dollar lauten. Zudem waren im Berichtszeitraum Aktien im Wesentlichen in den Fremdwährungen Schweizer Franken und britische Pfund im Portfolio. Dadurch trug der Investor die Chancen und das Risiko der Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume relativ zum Euro.

2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen im Wesentlichen aus direkt oder über Zielfonds erworbenen Renten-Investments, bei denen es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlung kommen kann. Bei Aktienfonds spielen diese Risiken nur eine untergeordnete Rolle. Zusätzliche Adressenausfallrisiken entstehen durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

3. Liquiditätsrisiken

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

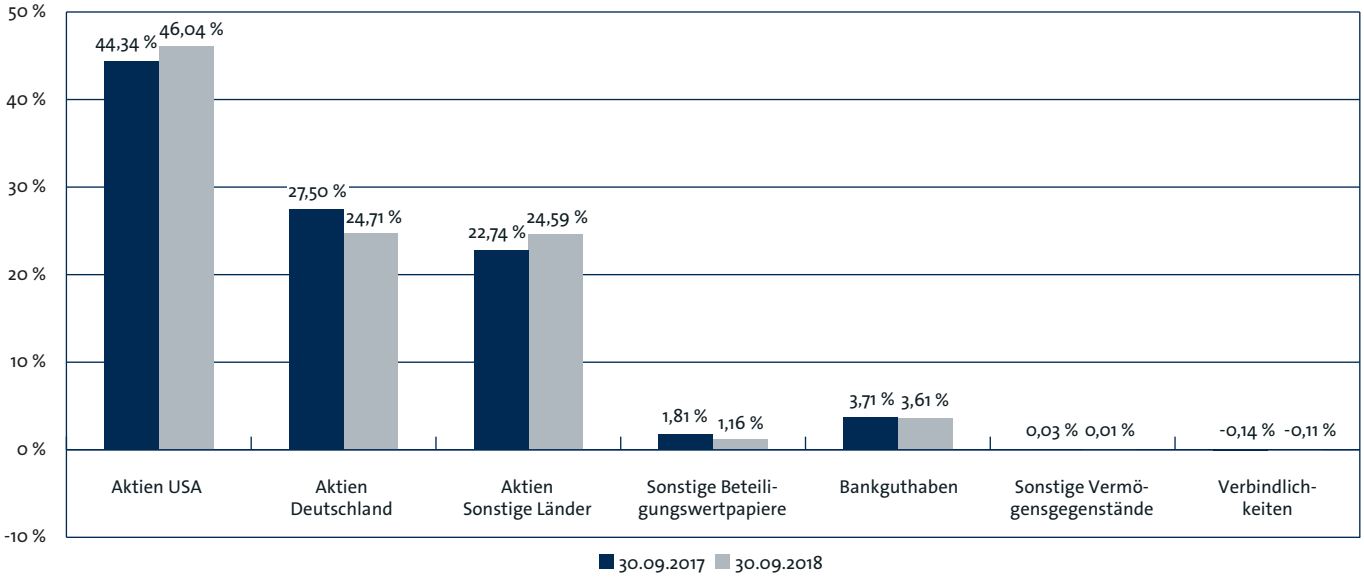
4. Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die Gewinne und Verluste stammen aus der Veräußerung von Aktien.

Struktur des Sondervermögens



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

Ampega Investment GmbH, Köln
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Vermögensübersicht zum 30.09.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	**27.146.700,30**	**95,34**
China	457.066,22	1,61
Deutschland	7.035.997,10	24,71
Frankreich	1.617.084,00	5,68
Großbritannien	1.396.577,09	4,90
Kaimaninseln	268.351,02	0,94
Niederlande	719.954,65	2,53
Schweiz	2.542.908,00	8,93
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	13.108.762,22	46,04
Sonstige Beteiligungswertpapiere	**329.005,70**	**1,16**
Schweiz	329.005,70	1,16
Bankguthaben	**1.027.143,59**	**3,61**
Sonstige Vermögensgegenstände	**4.099,66**	**0,01**
Verbindlichkeiten	**-32.077,62**	**-0,11**
Fondsvermögen	**28.474.871,63**	**100,00** [1]

[1] *Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.*

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**27.475.706,00**	**96,49**
Aktien									
China								**457.066,22**	**1,61**
Alibaba Group Holding Ltd.	US01609W1027	STK	2.580	2.580	0	USD	164,7600	366.070,27	1,29
JD.com Inc. ADR	US47215P1066	STK	4.050	4.050	0	USD	26,0900	90.995,95	0,32
Deutschland								**7.035.997,10**	**24,71**
Beiersdorf AG	DE0005200000	STK	11.500	4.330	0	EUR	97,1800	1.117.570,00	3,92
CTS Eventim AG	DE0005470306	STK	20.660	8.860	2.400	EUR	38,6200	797.889,20	2,80
Fielmann AG	DE0005772206	STK	18.900	11.590	0	EUR	51,8500	979.965,00	3,44
Fresenius SE & Co KGaA St.	DE0005785604	STK	6.450	6.450	0	EUR	63,2400	407.898,00	1,43
Fuchs Petrolub SE Vz.	DE0005790430	STK	13.260	1.200	0	EUR	48,1200	638.071,20	2,24
Henkel AG & Co. KGaA Vz.	DE0006048432	STK	15.210	5.650	0	EUR	101,0500	1.536.970,50	5,40
Wirecard AG	DE0007472060	STK	5.130	860	6.660	EUR	186,7000	957.771,00	3,36
Hugo Boss AG	DE000A1PHFF7	STK	2.110	0	0	EUR	66,3200	139.935,20	0,49
Symrise AG	DE000SYM9999	STK	5.850	1.890	3.500	EUR	78,6200	459.927,00	1,62
Frankreich								**1.617.084,00**	**5,68**
Hermes International SA	FR0000052292	STK	2.015	590	0	EUR	570,6000	1.149.759,00	4,04
Oreal (L') SA	FR0000120321	STK	2.250	2.250	0	EUR	207,7000	467.325,00	1,64
Großbritannien								**1.396.577,09**	**4,90**
Reckitt Benckiser Group PLC	GB00B24CGK77	STK	17.730	7.560	3.860	GBP	70,1600	1.396.577,09	4,90
Kaimaninseln								**268.351,02**	**0,94**
Tencent Holdings Ltd.	US88032Q1094	STK	7.630	7.630	0	USD	40,8400	268.351,02	0,94
Niederlande								**719.954,65**	**2,53**
Unilever NV -CVA-	NL0000009355	STK	15.010	10.630	0	EUR	47,9650	719.954,65	2,53
Schweiz								**2.542.908,00**	**8,93**
Lindt&Spruengli AG PS	CH0010570767	STK	140	0	0	CHF	6.880,0000	848.984,43	2,98
Nestle SA	CH0038863350	STK	21.890	8.150	0	CHF	81,8200	1.578.659,57	5,54
Nestle SA	CH0038863350	STK	1.600	0	0	EUR	72,0400	115.264,00	0,40
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)								**13.108.762,22**	**46,04**
Alphabet Inc. -Class C-	US02079K1079	STK	100	100	0	EUR	1.024,8000	102.480,00	0,36
Alphabet Inc. -Class C-	US02079K1079	STK	1.750	430	0	USD	1.193,4700	1.798.632,88	6,32
Apple Inc.	US0378331005	STK	10.400	2.090	0	USD	225,7400	2.021.784,36	7,10
Church & Dwight Co.	US1713401024	STK	31.335	7.435	0	USD	59,3700	1.602.100,37	5,63

>>

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Colgate-Palmolive Co.	US1941621039	STK	15.655	9.145	0	USD	66,9500	902.602,70	3,17
Danaher Corp.	US2358511028	STK	14.670	4.310	0	USD	108,6600	1.372.754,22	4,82
General Mills Inc.	US3703341046	STK	21.500	12.100	0	USD	42,9200	794.677,92	2,79
NIKE Inc. -Class B-	US6541061031	STK	16.330	2.530	0	USD	84,7200	1.191.420,60	4,18
Procter & Gamble Co.	US7427181091	STK	14.610	8.650	0	USD	83,2300	1.047.184,21	3,68
Starbucks Corp.	US8552441094	STK	13.340	3.440	0	USD	56,8400	652.984,50	2,29
Visa Inc. -Class A-	US92826C8394	STK	12.550	2.340	0	USD	150,0900	1.622.140,46	5,70
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG GS	CH0012032048	STK	1.570	0	0	CHF	237,7500	329.005,70	1,16
Summe Wertpapiervermögen								**27.475.706,00**	**96,49**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						**EUR**		**1.027.143,59**	**3,61**
Bankguthaben						**EUR**		**1.027.143,59**	**3,61**
EUR - Guthaben bei									
Verwahrstelle		EUR	948.616,32			EUR		948.616,32	3,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		GBP	10.858,72			EUR		12.191,17	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		AUD	11,87			EUR		7,39	0,00
Verwahrstelle		USD	77.020,90			EUR		66.328,71	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**		**4.099,66**	**0,01**
Dividendenansprüche		EUR						3.383,78	0,01
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR						715,88	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten [1]						**EUR**		**-32.077,62**	**-0,11**
Fondsvermögen						**EUR**		**28.474.871,63**	**100,00** [2]
Anteilwert						**EUR**		**1.574,07**	
Umlaufende Anteile						**STK**		**18.090**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									**96,49**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									**0,00**

[1] *Noch nicht abgeführte Prüfungsgebühren, Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Beratervergütung und Depotgebühren*

[2] *Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.*

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
BASF SE	DE000BASF111	STK	0	2.820
Dänemark				
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	STK	0	3.260
Großbritannien				
British American Tobacco PLC	GB0002875804	STK	850	9.420
Italien				
Moncler SpA	IT0004965148	STK	6.000	6.000
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)				
Altria Group Inc.	US02209S1033	STK	935	10.555
BlackRock Inc.	US09247X1019	STK	0	160
Exxon Mobil Corp.	US30231G1022	STK	0	3.220
Gilead Sciences Inc.	US3755581036	STK	0	1.570
Johnson & Johnson Ltd.	US4781601046	STK	0	1.760
Kraft Heinz Co.	US5007541064	STK	0	1.380

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.09.2018

Australien, Dollar	(AUD)	1,60557	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,13453	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,89070	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,16120	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/ Marktsätze bewertet:	
In- und ausländische Aktien	per 28.09.2018
Alle anderen Vermögenswerte	per 28.09.2018

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)		92.608,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		352.027,29
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		832,03
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-81.377,34
Summe der Erträge		**364.090,96**
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-208.558,79
2. Beratervergütung		-52.139,75
3. Verwahrstellenvergütung		-19.746,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-18.994,08
5. Sonstige Aufwendungen		-2.715,97
davon Depotgebühren	-2.479,93	
Summe der Aufwendungen		**-302.154,98**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**61.935,98**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		999.101,09
2. Realisierte Verluste		-144.504,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**854.596,79**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**916.532,77**
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**2.492.575,90**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.763.556,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-270.980,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**3.409.108,67**

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**18.746.658,35**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-202.377,41
2. Zwischenausschüttungen *)		-5.243,27
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		6.598.931,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	9.094.301,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-2.495.370,55	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-72.205,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.409.108,67
davon nicht realisierte Gewinne	2.763.556,03	
davon nicht realisierte Verluste	-270.980,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**28.474.871,63**

*) *Aufgrund der deutschen Investmentsteuerreform wurden die bis zum Kalenderjahresende 2017 aufgelaufenen ordentlichen Erträge zum 31.12.2017 aus steuerrechtlicher Sicht thesauriert. Die daraus resultierende, aus dem Sondervermögen abgeführte Steuerliquidität wird aus Transparenzgründen als „Zwischenausschüttung" (ohne Ertragsausgleich) dargestellt.*

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.463.452,52	191,4567451
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	916.532,77	50,6651614
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-4.192.391,99	-231,7519065
III. Gesamtausschüttung	**187.593,30**	**10,3700000**
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag 31.12.2017 (inkl. Ertragsausgleich)	6.693,30	0,3700000
2. Endausschüttung	180.900,00	10,0000000
(auf einen Anteilumlauf von 18.090 Stück)		

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	28.474.871,63	1.574,07
30.09.2017	18.746.658,35	1.381,89
30.09.2016	12.170.141,49	1.304,13
30.09.2015	12.908.362,20	1.225,63

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Gesamtbetrag der 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 %)	96,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	4,16 %
Größter potenzieller Risikobetrag	5,70 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,86 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

Bis 31.05.2018:	
Konfidenzniveau	99,00 %
Unterstellte Haltedauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	180 Wochenrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,96325
Ab 01.06.2018:	
Konfidenzniveau	99,00 %
Unterstellte Haltedauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	504 Tagesrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,993

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

100 % MSCI World

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	97,68%

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	1.574,07
Umlaufende Anteile	STK	18.090

Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren

Alle Wertpapiere, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt.

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen. Anteile an Investmentvermögen werden zum letzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung.

Zum Stichtag 30.09.2018 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 1,15 %.

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 0,00 %.

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

Im Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Wagner & Florack PIC Fund 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: 18.575,50 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	7.384
davon feste Vergütung	TEUR	5.839
davon variable Vergütung	TEUR	1.545

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		60
Höhe des gezahlten Carried Interest		n.a.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	TEUR	3.701
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.633
davon andere Führungskräfte	TEUR	2.068
davon andere Risikoträger		n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	537
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2017 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2017 ermittelt. Zur Grundvergütung können Mitarbeiter und Geschäftsleiter eine leistungsorientierte Vergütung erhalten. Nähere Hinweise und Erläuterungen zum Vergütungssystem der Gesellschaft sind auf der Internetseite der Gesellschaft (www.ampega.de) erhältlich. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

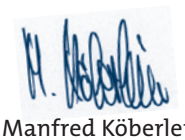
Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

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

Köln, im Januar 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein

Ralf Pohl

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Die Ampega Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **Wagner & Florack PIC Fund AMI** für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

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

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

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil
Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 14. Januar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Hinweise

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

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

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 30.09.2018)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

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

Norbert Eickermann
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

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

Dr. jur. Dr. rer. pol. Günter Scheipermeier
Rechtsanwalt, Köln

Geschäftsführung

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

Jörg Burger (bis zum 31.12.2018)

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer (ab dem 01.01.2019)

Ralf Pohl

Verwahrstelle

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstr. 2 - 4
60306 Frankfurt am Main
Deutschland

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (bis zum 31.12.2018)

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (ab dem 01.01.2019)

Auslagerung

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

Anlageberater

Wagner & Florack Vermögensverwaltung AG
Poppelsdorfer Allee 64
53115 Bonn
Deutschland

Aufsichtsbehörde der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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