

Jahresbericht

Ampega Balanced 3

1. April 2017 bis 31. März 2018

Alternativer Investmentfonds



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Ampega Balanced 3 für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 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 | 13 |
| Vermögensaufstellung | 14 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ... | 16 |
| Devisenkurse (in Mengennotiz) | 18 |
| Marktschlüssel | 18 |
| Wertpapierkurse bzw. Marktsätze | 18 |
| Überblick über die Anteilklassen | 18 |
| Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV | 18 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | 19 |
| Entwicklung des Sondervermögens | 20 |
| Berechnung der Ausschüttung | 20 |
| Vergleichende Übersicht | 20 |
| Angaben nach der Derivateverordnung | 21 |
| Sonstige Angaben | 21 |
| Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV | 21 |
| Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote | 22 |
| Angaben zur Mitarbeitervergütung | 22 |
| Zusätzliche Angaben | 22 |
| Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement | 23 |
| Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB | 23 |
| Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers | 24 |
| Steuerliche Hinweise | 25 |
| Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft | 26 |

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Ampega Balanced 3** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. April 2017 bis 31. März 2018.

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

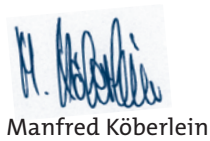
Köln, im August 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

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

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

te. Die Gesellschaft hat für den Fonds derzeit keine verschiedenen Anteilklassen eingerichtet. 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 **Ampega Balanced 3** ist ein Mischfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung hoher Wertzuwächse. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Fonds im Rahmen einer Multi-Asset-Strategie weltweit und flexibel in Anlagen aus den Bereichen Aktien, Renten und alternativen Investments. Ebenso können Derivate auf Wechselkurse zum Einsatz kommen. Das Fondsmanagement sucht je nach Marktlage die erfolgversprechendsten Investments und Gelegenheiten, hat aber auch die Freiheit, in kritischen Zeiten ganz aus den Aktienmärkten auszusteigen, um das vorhandene Kapital zu sichern. Entsprechende Risiken werden in Kauf genommen. Zur Steuerung und Begrenzung der Risiken greift das Fondsmanagement in eigenem Ermessen auf Stopp-Loss-Schwellen zur Verlustbegrenzung zurück.

Je nach Marktlage können für den **Ampega Balanced 3** jeweils bis zu 100 % Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile und Gemischte Sondervermögen erworben werden.

Gleichzeitig gilt auch die folgende Anlagegrenze:

Mindestens 51 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz 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.

Jeweils bis zu 49 % des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben gehalten werden.

In Wertpapiere und Geldmarktinstrumente besonderer Aussteller darf die Gesellschaft mehr als 35 % des Wertes des Fonds anlegen. Diese Aussteller sind in den Besonderen Anlagebedingungen im Einzelnen genannt. Es handelt sich im Wesentlichen um die Bundesrepublik Deutschland und die Bundesländer, die Europäischen Gemeinschaften, andere Mitgliedstaaten der Europäischen Union, andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum, sowie andere Mitgliedstaaten der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung, die nicht Mitglied des EWR sind.

Die Gesellschaft darf bis zu 10 % des Wertes des Fonds anlegen in Anteilen an Sonstigen Sondervermögen nach Maßgabe des §§ 220 bis 224 KAGB, Anteilen von ausländischen Investmentvermögen, die diesen Sondervermögen vergleichbar sind sowie Aktien von Investmentaktiengesellschaften nach Maßgabe des §§ 207 und 201 Absatz 3 KAGB, deren Satzung eine vergleichbare Anlageform vorsieht.

Der Fonds orientiert sich an einem Portfolio aus weltweiten Aktien als Vergleichsmaßstab. Das lediglich als Ausgangspunkt für die Anlageentscheidungen dient. Das Fondsmanagement versucht, die Wertentwicklung des Vergleichsmaß-

stabs zu übertreffen. Die Zusammensetzung des Fonds und seine Wertentwicklung können wesentlich bis vollständig und langfristig – positiv oder negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Dabei handelt es sich vor allem um Wertpapiere. Daneben ist auch die Anlage in Finanzinstrumenten und Bankguthaben sowie sonstigen Vermögensgegenständen möglich, die im KAGB und in den Anlagebedingungen genannt sind.

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

Auf einen Blick (Stand 31.03.2018)

| | Anteilklasse I (t) | Anteilklasse P (t) |
|--|--------------------|--------------------|
| ISIN: | DE000A0MUQ30 | DE000A12BRK1 |
| Auflagedatum: | 07.08.2007 | 09.11.2015 |
| Währung: | Euro | Euro |
| Geschäftsjahr: | 01.04. - 31.03. | 01.04. - 31.03. |
| Ertragsverwendung: | Ausschüttung | Ausschüttung |
| Ausgabeaufschlag (derzeit): | 0,00 % | 3,00 % |
| Verwaltungsvergütung (p.a.): | 0,35 % | 1,00 % |
| Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.: | 0,05 % | 0,05 % |
| | | |
| Fondsvermögen per 31.03.2018: | 87.792.004,24 EUR* | 87.792.004,24 EUR* |
| Nettomittelaufkommen (01.04.2017 – 31.03.2018): | -11.775.516,50 EUR | +206.766,89 EUR |
| Anteilumlauf per 31.03.2018: | 417.350 Stück | 25.689 Stück |
| Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 31.03.2018: | 207,20 EUR | 51,31 EUR |
| Wertentwicklung (im Berichtszeitraum): | +1,02 % | +0,37 % |
| TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.04.2017 – 31.03.2018): | 0,51 % | 1,13 % |

* Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

Bericht des Fondsmanagements

Anlageziel

Der **Ampega Balanced 3** strebt einen überdurchschnittlichen Wertzuwachs an. Dazu investierte der Fonds im Berichtszeitraum über weite Strecken schwerpunktmäßig in inländische und ausländische Einzelaktien, sowie in Aktien-ETFs. Ferner kamen Devisentermingeschäfte, Bund- und DAX-Futures zum Einsatz.

Ziel des Fondsmanagements ist es, im Rahmen seiner Multi-Asset-Strategie je nach Marktlage sehr flexibel reagieren zu können. In kritischen Zeiten können so Aktienrisiken reduziert werden, um Kapital zu sichern. Außerdem kann das Fondsmanagement den Anlageschwerpunkt des Fonds je nach Marktsituation setzen. Das Ziel sind hohe Wertzuwächse. Entsprechende Risiken werden gegebenenfalls in Kauf genommen. Als Risikomanagement-Strategie werden unter anderem Stop-Loss-Limits zur Verlustbegrenzung eingesetzt.

Als wachstumsorientierter Dachfonds (Gemischtes Sondervermögen) eignet sich der **Ampega Balanced 3** für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Zu Beginn des Berichtszeitraums stiegen die Aktienkurse deutlich an. Das Fondsmanagement war hinsichtlich der weiteren Entwicklung optimistisch und erhöhte die Aktienquote. Im Berichtszeitraum investierte der **Ampega Balanced 3** in ausgewählte Einzelaktien, und zwar aus Branchen, die das Fondsmanagement für weitgehend konjunkturunabhängig hielt, wie beispielsweise Healthcare, Food & Beverage, Tabak, Haushaltsgüter sowie Geschmacksstoffe.

Bei allen Investitionen entscheidet das Fondsmanagement, ob Verluste wirklich fundamental begründet sind oder von einer allgemeinen Marktbewegung herrühren, die als vorübergehend einzuschätzen ist. Dadurch soll vermieden werden, dass

durch Stop-Loss-Orders Verluste realisiert werden, ohne bei einer anschließenden Kurserholung wieder entsprechende Gewinne erwirtschaften zu können.

Ab September begann das Fondsmanagement, trotz weiterhin steigender Kurse, die Lage an den Finanzmärkten als zunehmend kritisch einzuschätzen. Daher wurde nach und nach bis Mitte Dezember fast vollständig in Liquidität umgeschichtet und im ersten Quartal 2018 vorrangig in entsprechende ETFs (Exchange-traded funds = börsengehandelte Fonds) investiert.

Um Zusatzerträge zu erzielen und teilweise auch zu Absicherungszwecken wurden DAX-Futures, Bundfutures und Devisentermingeschäfte eingesetzt.

Der **Ampega Balanced 3** erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 1,02 % in der Anteilklasse I (a) und 0,37 % in der Anteilklasse P (a). Die Jahresvolatilität lag für beide Anteilklassen bei 6,60 %.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

1. Marktrisiken

Aktienrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum schwerpunktmäßig in Aktien und Aktienfonds investiert. Dementsprechend bestand das Hauptrisiko des Fonds in Kursschwankungen an den internationalen Aktienbörsen sowie spezifischen Kursschwankungen von Einzelwerten. Die spezifischen Aktienrisiken wurden dabei durch eine Diversifikation über eine Vielzahl von Einzelaktien begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Sektoren sowie durch den Einsatz von Aktienindex-Futures.

Währungsänderungsrisiken

Als weltweit investierender Fonds ist die Entwicklung des Sondervermögens in wesentlichen Teilen durch die Entwicklung der unterschiedlichen Währungen beeinflusst. Darüber hinaus wurden Devisentermingeschäfte auch mit dem Zweck der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt. Die Anleger tragen damit die Chancen und Risiken der Wertentwicklungen der unterschiedlichen Währungen relativ zum Euro. Hinzu kommen indirekte Positionen über die Anlage in Aktienfonds, die ihrerseits in Fremdwährungen investieren können.

2. Adressausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, welche jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

3. Liquiditätsrisiken

Aufgrund der breiten Streuung über eine Vielzahl von Investments ist davon auszugehen, dass bei Liquiditätsbedarf jederzeit ausreichend Investments zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Die vergleichsweise hohe durchschnittliche Cash-Quote reduziert ebenfalls das Liquiditätsrisiko.

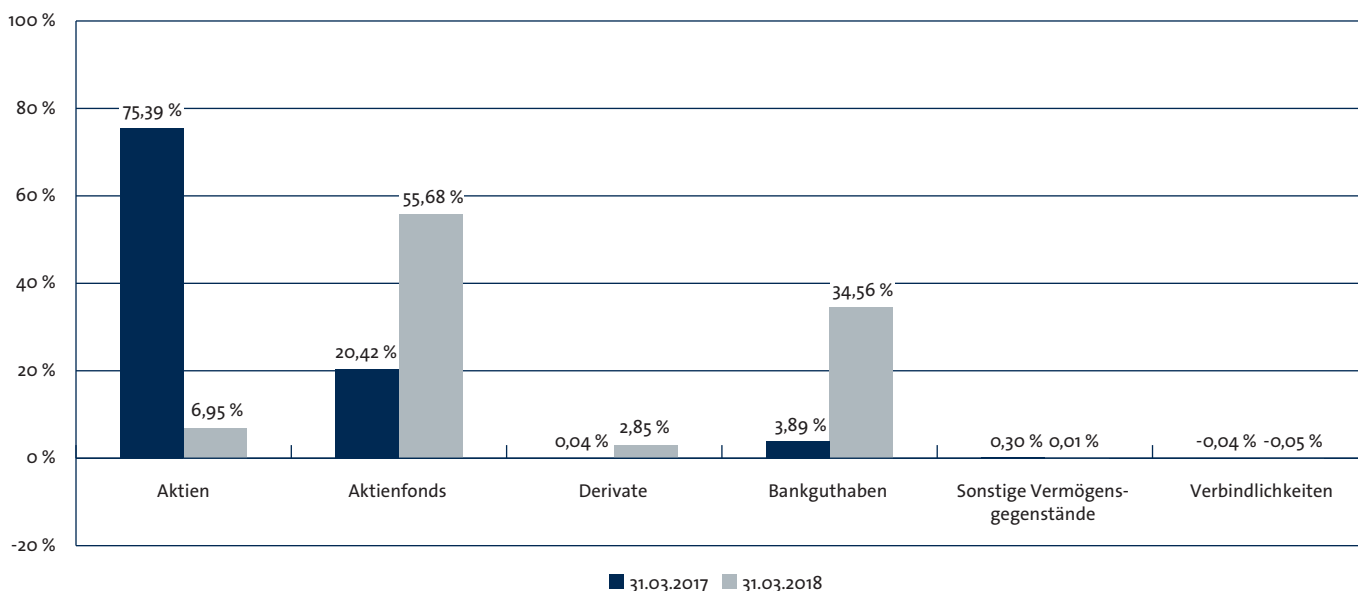
4. Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste resultierten im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Investmentfondsanteilen sowie aus Finanzterminkontrakten und Devisentermingeschäften.

Struktur des Sondervermögens



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

Übersicht über die Anlagegeschäfte

Die im Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 getätigten Anlagegeschäfte sind im Jahresbericht in der Vermögensaufstellung bzw. der Aufstellung über die während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ausgewiesen.

Übersicht über die Wertentwicklung im Berichtszeitraum

| | Anteilklasse I (t) | Anteilklasse P (t) |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Anteilpreis 31.03.2017: | 206,35 EUR | 51,29 EUR |
| Anteilpreis 31.03.2018: | 207,20 EUR | 51,31 EUR |
| Wertentwicklung* in %: | +1,02 % | +0,37 % |
| Tiefstkurs 30.08.2017: | 198,43 EUR | 49,22 EUR |
| Höchstkurs 20.06.2017: | 213,95 EUR | 53,15 EUR |

Ampega Investment GmbH, Köln

Die Geschäftsführung

* Die Wertentwicklung im Berichtszeitraum ist nach der BVI-Methode berechnet worden. Diese beruht auf der international anerkannten „time weighted rate of return (TWR)“-Standard-Methode. Die Berechnungs-Methode misst die prozentuale Veränderung des angelegten Vermögens zu Beginn und zum Ende eines Betrachtungszeitraumes. Ausschüttungen werden dabei rechnerisch in neue Fondsanteile investiert und somit wie Thesaurierungen behandelt. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt dabei auf Basis der börsentäglich ermittelten Anteilwerte. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Jahresbericht

Vermögensübersicht zum 31.03.2018

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| Vermögensgegenstände | | |
| Aktien | 6.101.726,50 | 6,95 |
| Norwegen | 6.101.726,50 | 6,95 |
| Investmentanteile | 48.879.292,00 | 55,68 |
| Aktiefonds | 48.879.292,00 | 55,68 |
| Derivate | 2.505.198,49 | 2,85 |
| Aktienindex-Derivate | 1.401.800,00 | 1,60 |
| Devisen-Derivate | 1.103.398,49 | 1,26 |
| Bankguthaben | 30.337.459,31 | 34,56 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 8.170,71 | 0,01 |
| Verbindlichkeiten | -39.842,77 | -0,05 |
| Fondsvermögen | 87.792.004,24 | 100,00¹⁾ |

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--|----------------------|----------|----------------------|------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 6.101.726,50 | 6,95 |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Norwegen | | | | | | | | 6.101.726,50 | 6,95 |
| Marine Harvest ASA | NO0003054108 | | STK | 100.000 | 100.000 | 0 NOK | 157,2000 | 1.627.127,06 | 1,85 |
| Leroy Seafood ASA | NO0003096208 | | STK | 360.000 | 336.000 | 0 NOK | 48,5000 | 1.807.228,92 | 2,06 |
| AKVA Group ASA | NO0003097503 | | STK | 30.000 | 30.000 | 0 NOK | 67,0000 | 208.048,69 | 0,24 |
| Norway Royal Salmon ASA | NO0010331838 | | STK | 40.000 | 40.000 | 0 NOK | 160,8000 | 665.755,81 | 0,76 |
| Grieg Seafood ASA | NO0010365521 | | STK | 240.000 | 80.000 | 0 NOK | 72,2000 | 1.793.566,02 | 2,04 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 48.879.292,00 | 55,68 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| iShares Core DAX UCITS ETF (DE) | DE0005933931 | | ANT | 122.000 | 122.000 | 0 EUR | 103,4400 | 12.619.680,00 | 14,37 |
| Deka DAX Ausschüttend UCITS ETF | DE000ETFL060 | | ANT | 192.400 | 224.000 | 31.600 EUR | 56,6300 | 10.895.612,00 | 12,41 |
| ComStage ETF DAX TR I ETF | LU0378438732 | | ANT | 112.000 | 112.000 | 0 EUR | 113,6000 | 12.723.200,00 | 14,49 |
| Xtrackers DAX Income UCITS ETF | LU0838782315 | | ANT | 120.000 | 120.000 | 0 EUR | 105,3400 | 12.640.800,00 | 14,40 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 54.981.018,50 | 62,63²⁾ |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | EUR | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 1.401.800,00 | 1,60 |
| Forderungen/ Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | | |
| DAX Index Future Juni 2018 | | EUREX | EUR | Anzahl -163 | | | | 1.401.800,00 | 1,60 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 1.103.398,49 | 1,26 |
| Forderungen/ Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | | |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | | |
| USD/EUR 11,4 Mio. | | OTC | | | | | | 566.243,37 | 0,64 |
| USD/EUR 11,5 Mio. | | OTC | | | | | | 537.155,12 | 0,61 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 30.337.459,31 | 34,56 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 30.337.459,31 | 34,56 |
| EUR - Guthaben bei | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | | EUR | 7.443.112,16 | | | EUR | 7.443.112,16 | 8,48 |
| Kreissparkasse Köln | | | EUR | 50.009,85 | | | EUR | 50.009,85 | 0,06 |
| Landesbank Baden-Württemberg | | | EUR | 737,56 | | | EUR | 737,56 | 0,00 |
| Landesbank Hessen-Thüringen | | | EUR | 50.481,26 | | | EUR | 50.481,26 | 0,06 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | | | EUR | 323,28 | | | EUR | 323,28 | 0,00 |

>> Fortsetzung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | | GBP | 2.240,70 | | | EUR | 2.558,75 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | | AUD | 6.251,97 | | | EUR | 3.882,73 | 0,00 |
| Verwahrstelle | | | JPY | 10.889,00 | | | EUR | 83,02 | 0,00 |
| Verwahrstelle | | | USD | 1.141.069,32 | | | EUR | 923.942,77 | 1,05 |
| Landesbank Baden-Württemberg | | | USD | 20.000.000,00 | | | EUR | 16.194.331,98 | 18,45 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | | | USD | 6.999.975,00 | | | EUR | 5.667.995,95 | 6,46 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 8.170,71 | 0,01 |
| Quellensteuerrückerstattungsansprüche | | | EUR | | | | | 8.170,71 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾ | | | | | | | EUR | -39.842,77 | -0,05 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 87.792.004,24 | 100,00 ³⁾ |
| Anteilwert Klasse I (a) | | | | | | | EUR | 207,20 | |
| Anteilwert Klasse P (a) | | | | | | | EUR | 51,31 | |
| Umlaufende Anteile Klasse I (a) | | | | | | | STK | 417.350 | |
| Umlaufende Anteile Klasse P (a) | | | | | | | STK | 25.689 | |
| Fondsvermögen Anteilklasse I (a) | | | | | | | EUR | 86.474.030,78 | |
| Fondsvermögen Anteilklasse P (a) | | | | | | | EUR | 1.317.973,46 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 62,63 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 2,85 |

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung²⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.³⁾ 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 | | | | |
| Belgien | | | | |
| Anheuser-Busch InBev NV | BE0974293251 | STK | 0 | 10.000 |
| Deutschland | | | | |
| Aareal Bank AG | DE0005408116 | STK | 0 | 50.000 |
| Bechtle AG | DE0005158703 | STK | 16.000 | 16.000 |
| CANCOM SE | DE0005419105 | STK | 0 | 20.000 |
| E.ON SE | DE000ENAG999 | STK | 500.000 | 500.000 |
| Fresenius SE & Co KGaA St. | DE0005785604 | STK | 0 | 20.000 |
| Henkel AG & Co. KGaA Vz. | DE0006048432 | STK | 0 | 22.500 |
| Symrise AG | DE0005YM9999 | STK | 0 | 24.000 |
| United Internet AG | DE0005089031 | STK | 20.000 | 20.000 |
| Vonovia SE | DE000A1ML7J1 | STK | 100.000 | 100.000 |
| Dänemark | | | | |
| Novo Nordisk A/S | DK0060534915 | STK | 25.000 | 25.000 |
| Frankreich | | | | |
| Robertet SA | FR0000039091 | STK | 1.556 | 1.556 |
| Sodexo SA | FR0000121220 | STK | 10.000 | 10.000 |
| Großbritannien | | | | |
| British American Tobacco PLC | GB0002875804 | STK | 0 | 80.000 |
| Compass Group PLC | GB00BD6K4575 | STK | 57.692 | 57.692 |
| Compass Group PLC | GB00BLNN3L44 | STK | 60.000 | 60.000 |
| Diageo PLC | GB0002374006 | STK | 0 | 90.000 |
| Indivior PLC | GB00BRS65X63 | STK | 0 | 251.000 |
| Reckitt Benckiser Group PLC | GB00B24CGK77 | STK | 0 | 30.000 |
| Irland | | | | |
| Glanbia plc | IE0000669501 | STK | 30.000 | 60.000 |
| Kerry Group PLC | IE0004906560 | STK | 0 | 18.000 |
| Medtronic PLC | IE00BTN1Y115 | STK | 0 | 35.000 |
| Israel | | | | |
| Frutarom Industries Ltd. | IL0010810823 | STK | 15.000 | 15.000 |
| Italien | | | | |
| Reply SpA | IT0001499679 | STK | 0 | 4.000 |
| Reply SpA | IT0005282865 | STK | 32.000 | 32.000 |
| Japan | | | | |
| Japan Tobacco Inc. | JP3726800000 | STK | 0 | 120.000 |
| Kanada | | | | |
| Saputo Inc. | CA8029121057 | STK | 0 | 80.000 |

>> Fortsetzung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|--------------|---|-------------------|----------------------|
| Niederlande | | | | |
| ING Groep NV | NL0011821202 | STK | 0 | 120.000 |
| Schweiz | | | | |
| BB Biotech AG | CH0038389992 | STK | 0 | 40.000 |
| Givaudan AG | CH0010645932 | STK | 0 | 900 |
| Novartis AG | CH0012005267 | STK | 0 | 40.000 |
| USA (Vereinigte Staaten von Amerika) | | | | |
| Alphabet Inc. -Class A- | US02079K3059 | STK | 1.500 | 3.000 |
| Altria Group Inc. | US0220951033 | STK | 0 | 100.000 |
| Aramark Corp. | US03852U1060 | STK | 30.000 | 30.000 |
| Becton Dickinson & Co. | US0758871091 | STK | 0 | 13.500 |
| Boston Scientific Corp. | US1011371077 | STK | 20.000 | 40.000 |
| C.R. Bard Inc. | US0673831097 | STK | 0 | 10.000 |
| Constellation Brands Inc. | US21036P1084 | STK | 6.000 | 6.000 |
| Danaher Corp. | US2358511028 | STK | 6.000 | 12.000 |
| Dr. Pepper Snapple Group Inc. | US26138E1091 | STK | 6.000 | 6.000 |
| East West Bancorp | US27579R1041 | STK | 0 | 44.000 |
| Ecolab Inc. | US2788651006 | STK | 0 | 21.500 |
| Edwards Lifesciences Corp. | US28176E1082 | STK | 0 | 6.000 |
| Henry Schein Inc. | US8064071025 | STK | 6.500 | 13.000 |
| International Flavors & Fragrances Inc. | US4595061015 | STK | 0 | 28.000 |
| KAR Auction Services Inc. | US48238T1097 | STK | 0 | 15.000 |
| McCormick + Co. Inc. | US5797802064 | STK | 0 | 10.000 |
| Mondelez International Inc. -Class A- | US6092071058 | STK | 0 | 65.000 |
| Stryker Corp. | US8636671013 | STK | 0 | 20.000 |
| Teleflex Incorporated | US8793691069 | STK | 5.000 | 5.000 |
| Thermo Fisher | US8835561023 | STK | 0 | 21.500 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Österreich | | | | |
| Immofinanz Immob. Anlagen AG -Besserungsscheine- | AT0000A0GYS9 | STK | 0 | 130.000 |
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| ComStage ETF Dow Jones STOXX 600 Health Care TR | LU0378435985 | ANT | 0 | 80.000 |
| db x-trackers MSCI W. Health Care Index UCITS ETF | IE00BM67HK77 | ANT | 0 | 392.369 |

>> Fortsetzung

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whrg. in 1.000 | Volumen in 1.000 |
|---|--|---------------------|
| Derivate | | |
| (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | |
| Terminkontrakte | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | |
| Gekaufte Kontrakte | EUR | 38.876 |
| (Basiswert(e): DAX 30) | | |
| Verkaufte Kontrakte | EUR | 55.943 |
| (Basiswert(e): DAX 30) | | |
| Zinsterminkontrakte | | |
| Verkaufte Kontrakte | EUR | 31.934 |
| (Basiswert(e): BUND) | | |

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.03.2018

| | | | |
|-------------------------------|-------|-----------|-----------|
| Australien, Dollar | (AUD) | 1,61020 | = 1 (EUR) |
| Vereinigtes Königreich, Pfund | (GBP) | 0,87570 | = 1 (EUR) |
| Japan, Yen | (JPY) | 131,15700 | = 1 (EUR) |
| Norwegen, Kronen | (NOK) | 9,66120 | = 1 (EUR) |
| Vereinigte Staaten, Dollar | (USD) | 1,23500 | = 1 (EUR) |

Marktschlüssel**a) Terminbörsen**

| | |
|-------|-------------------------------|
| EUREX | European Exchange Deutschland |
|-------|-------------------------------|

b) OTC**Over-the-Counter****Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

| | |
|--|--|
| Ausländische Aktien | per 28.03.2018 |
| In- und ausländische Investmentanteile | per 28.03.2018, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 28.03.2018 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen. |
| Alle anderen Vermögenswerte | per 28.03.2018 |

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

Verwaltungsvergütung der im Ampega Balanced 3 enthaltenen

| Investmentanteile: | % p.a. |
|---|---------|
| ComStage ETF DAX TR I ETF | 0,08000 |
| ComStage ETF Dow Jones STOXX 600 Health Care TR | 0,25000 |
| Deka DAX Ausschüttend UCITS ETF | 0,15000 |
| Xtrackers DAX Income UCITS ETF | 0,01000 |
| db x-trackers MSCI W. Health Care Index UCITS ETF | 0,15000 |
| iShares Core DAX UCITS ETF (DE) | 0,15000 |

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.03.2018

| | Anteilklasse I (a) | Anteilklasse P (a) |
|--|--------------------|--------------------|
| Ertragsverwendung | ausschüttend | ausschüttend |
| Zielgruppe | Institutionelle | Privatanleger |
| Ausgabeaufschlag (v.H.) | 0,00 | 3,00 |
| Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.) | 0,35 | 1,00 |
| Mindestanlage (EUR) | 100.000,00 | - |
| Erfolgsabhängige Vergütung (v.H. p.a.) | - | - |
| Verwahrstellenvergütung (v.H. p.a.) | 0,05 | 0,05 |
| Vertriebsvergütung (v.H. p.a.) | - | - |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

| | Anteilklasse I (a) | | Anteilklasse P (a) | |
|--|--------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (netto) | | 151.800,86 | | 2.323,70 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 672.839,27 | | 10.282,22 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 65.113,11 | | 993,38 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer) | | 610.046,14 | | 9.315,10 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | | -241.600,21 | | -3.687,78 |
| 6. Quellensteuererstattungen | | 46.048,61 | | 702,18 |
| 7. Zinsen aus Collateral | | 381,50 | | 5,83 |
| Summe der Erträge | | 1.304.629,28 | | 19.934,63 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | -711,37 | | -10,86 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | -301.419,41 | | -13.155,76 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | -51.241,50 | | -782,34 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | -20.301,71 | | -69,09 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | -17.320,55 | | -264,62 |
| davon Depotgebühren | -17.036,37 | | -260,28 | |
| Summe der Aufwendungen | | -390.994,54 | | -14.282,67 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 913.634,74 | | 5.651,96 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 15.093.320,62 | | 229.949,80 |
| 2. Realisierte Verluste | | -2.709.157,73 | | -41.297,66 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 12.384.162,89 | | 188.652,14 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 13.297.797,63 | | 194.304,10 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -12.606.670,77 | | -267.855,57 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | -7.865.113,39 | | -167.111,08 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | -4.741.557,38 | | -100.744,49 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 691.126,86 | | -73.551,47 |

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

| Anteilklasse I (a) | EUR | EUR |
|--|----------------------|------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 97.819.620,16 | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | -570.301,41 | |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | -11.775.516,50 | |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 9.164.150,10 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | -20.939.666,60 | |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich | | 309.101,67 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 691.126,86 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -7.865.113,39 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -4.741.557,38 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | 86.474.030,78 | |

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

| Anteilklasse P (a) | EUR | EUR |
|--|---------------------|------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 1.522.418,59 | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | -6.277,26 | |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | -206.766,89 | |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 1.346.381,37 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | -1.553.148,26 | |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich | | 82.150,49 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -73.551,47 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -167.111,08 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -100.744,49 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | 1.317.973,46 | |

Berechnung der Ausschüttung

| Anteilklasse I (a) | insgesamt | je Anteil |
|---|-------------------|------------------|
| | EUR | EUR |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 0,00 | 0,0000000 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 13.297.797,63 | 31,8624599 |
| 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 | -12.529.873,63 | -30,0224599 |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | -225.369,00 | -0,5400000 |
| III. Gesamtausschüttung | 542.555,00 | 1,3000000 |

(auf einen Anteilumlauf von 417.350 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

| Anteilklasse P (a) | insgesamt | je Anteil |
|---|-----------------|------------------|
| | EUR | EUR |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 0,00 | 0,0000000 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 194.304,10 | 7,5637659 |
| 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 | -183.001,03 | -7,1237661 |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | -2.568,88 | -0,1000000 |
| III. Gesamtausschüttung | 8.734,19 | 0,3400000 |

(auf einen Anteilumlauf von 25.689 Stück)

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

| Anteilklasse I (a) | Fondsvermögen | Anteilwert |
|--------------------|---------------|------------|
| Geschäftsjahr | EUR | EUR |
| 31.03.2018 | 86.474.030,78 | 207,20 |
| 31.03.2017 | 97.819.620,16 | 206,35 |
| 31.03.2016 | 91.767.556,93 | 182,24 |
| 31.03.2015 | 51.400.842,37 | 200,74 |

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

| Anteilklasse P (a) | Fondsvermögen | Anteilwert |
|--------------------------|---------------|------------|
| Geschäftsjahr | EUR | EUR |
| 31.03.2018 | 1.317.973,46 | 51,31 |
| 31.03.2017 | 1.522.418,59 | 51,29 |
| 31.03.2016 | 611.141,95 | 45,97 |
| 06.11.2015 ¹⁾ | 5.000,00 | 50,00 |

¹⁾ Auflegedatum: 06.11.2015

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|--|--|--------------|
| Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte) | EUR | 2.505.198,49 |
| Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main | |

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

| | | |
|---|-----|--------------|
| davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 2.601.800,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien | EUR | 0,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 62,63 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 2,85 |

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

| | |
|--|--------|
| Kleinstes potenzieller Risikobetrag | 1,93 % |
| Größter potenzieller Risikobetrag | 6,32 % |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 3,95 % |

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

100 % MSCI World

Angaben zum im Geschäftsjahr erreichten Umfang des Leverage

| | |
|--|----------|
| Leverage nach der Commitment-Methode gemäß Artikel 8 der Level II VO Nr. 231/2013. | |
| Durchschnittlicher Umfang des Leverage | 123,79 % |
| Maximaler Umfang des Leverage | 182,16 % |
| Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013. | |
| Durchschnittlicher Umfang des Leverage | 155,88 % |
| Maximaler Umfang des Leverage | 222,56 % |

Sonstige Angaben

| | | |
|---------------------------------|-----|---------|
| Anteilwert Klasse I (a) | EUR | 207,20 |
| Anteilwert Klasse P (a) | EUR | 51,31 |
| Umlaufende Anteile Klasse I (a) | STK | 417.350 |
| Umlaufende Anteile Klasse P (a) | STK | 25.689 |

Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2

KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

Zum Stichtag 31.03.2018 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 99 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 1 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 0,51 % für die Anteilklasse I (a) und 1,13 % für die Anteilklasse P (a).

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 % für die Anteilklasse I (a) und 0,00 % für die Anteilklasse P (a).

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

Im Geschäftsjahr vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega Balanced 3 keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 101.367,07 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 zuletzt festgestellten Jahresabschluss der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 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.

Zusätzliche Angaben

| | | |
|--|--|------|
| Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten | | 0,00 |
|--|--|------|

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs.1 Nr.2 KAGB

Die Gesellschaft überwacht Liquiditätsrisiken, die sich auf Ebene des Investmentvermögens oder durch Anteilscheinrückgaben ergeben können. Für die Überwachung der Liquiditätsrisiken sind mehrstufige Limite und Schwellenwerte festgelegt und für den Fall von Limit-Überschreitungen entsprechende Maßnahmen vorgesehen. Die eingerichteten Verfahren sollen eine Konsistenz zwischen Liquiditätsquote, den Liquiditätsrisikolimiten und den zu erwartenden Nettomittelveränderungen gewährleisten.

Im Geschäftsjahr wurden keine wesentlichen Änderungen im Liquiditätsrisikomanagement vorgenommen.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Das aktuelle Risikoprofil des Sondervermögens kann den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) entnommen werden. Das Risikoprofil wird durch die Gesellschaft mit einer 7-stufigen Skala dargestellt, wobei Fonds der Risikoklasse 1 ein niedriges und Fonds der Risikoklasse 7 ein hohes Risiko aufweisen. Ein niedriges Risiko bedeutet nicht, dass das Sondervermögen als „risikolos“ eingestuft werden kann.

Die aktuelle Risikoprofileinstufung des Ampega Balanced 3 kann jederzeit auf der Internet-Seite <https://ampega.de> im Fondsprofil unter Chance-Risiko-Profil eingesehen werden.

Alle wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden mit Hilfe von geeigneten Modellen und Verfahren überwacht, hierzu zählen insbesondere die Value-at-Risk Methode, die Ermittlung des Leverage und der Bedeckungsquote für Liquiditätsrisiken. Des Weiteren werden regelmäßig Stresstests durchgeführt, um mögliche Wertverluste zu ermitteln, die aufgrund ungewöhnlicher Änderungen der wertbestimmenden Parameter und bei außergewöhnlichen Ereignissen auftreten können. Zur Überwachung und Steuerung der Risiken setzt die Gesellschaft für alle wesentlichen Risiken ein mehrstufiges Schwellenwert- und Limitsystem ein.

Im Berichtszeitraum hat der Ampega Balanced 3 keine Risikolimite überschritten.

Eine detaillierte Darstellung und Würdigung der wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum erfolgt im Tätigkeitsbericht.

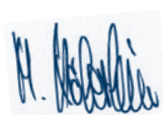
Köln, im August 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Die Ampega Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **Ampega Balanced 3** für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 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 Verwal-

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 30. August 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens
Wirtschaftsprüfer

Lüning
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@talanx.com
Web www.ampega.de

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.03.2018)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

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

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
Talanx Asset Management GmbH

Jörg Burger

Manfred Köberlein

Ralf Pohl

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Kaiserstr. 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Abschlussprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

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

Anlageberater

Dr. Peterreins Portfolio Consulting GmbH
Söttlstr. 2
81545 München
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.de) 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@talanx.com
Web www.ampega.de

Ein Unternehmen der Talanx