

# Jahresbericht

## Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI

1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

OGAW-Sondervermögen





# Inhaltsverzeichnis

## Jahresbericht Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

|  |    |
|--|----|
| Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft                     | 4  |
| Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens                | 5  |
| Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen | 6  |
| Auf einen Blick  | 7  |
| Bericht des Fondsmanagements                                     | 8  |
| Vermögensübersicht   | 11 |
| Vermögensaufstellung   | 12 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...     | 14 |
| Devisenkurse (in Mengennotiz)                                    | 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,

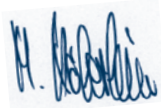
auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018.

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 Oktober 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl

## Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile derselben Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds **Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI** die Anteilklasse 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](http://www.ampega.de)) unterrichten.

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

te. Für den Fonds können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Vergütung der 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 **Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI** ist ein Mischfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Das Ziel des **Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI** ist Kapitalwachstum.

Der **Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI** investiert in Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere (Bsp. Edelmetall-ETCs) nach dem Reinheitsgebot der Kapitalanlage. Derivate werden nach der Anlagepolitik gemieden. In der Regel ist der Fonds ausschließlich oder überwiegend in die renditestärkste, aber auch schwankungsanfälligste Renditeklasse Aktien investiert. Sollten Anleihen oder Festgeld deutlich attraktiver werden, investiert der Fonds auch in diese Anlageklassen. Der Fonds verfolgt einen wertorientierten Ansatz, indem er in Aktien investiert, deren fairer Wert deutlich über dem aktuellen Kurs liegt. Damit investiert der Fonds fast nicht in Modethemen.

Die Titel im Fonds kommen zumeist aus Europa und Nordamerika. Deutsche, österreichische und europäische mittelständische Unternehmen stellen eine bevorzugte Anlageklasse dar, soweit sich unterbewertete Anlagemöglichkeiten finden lassen. Unternehmen, in denen der Eigentümer oder die Eigentümerfamilie einen positiven Einfluss ausübt, werden als managergeführte Unternehmen betrachtet.

Der Fonds eignet sich zu einem langfristigen Vermögensaufbau mit einer hohen Grundsicherheit, wobei durch die meistens hohe Aktienquote der Fonds allerdings auch stark schwankt. Anleger sollten daher mindestens fünf Jahre ihre Anlagen nicht antasten müssen.

Der Fonds orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Die Gesellschaft kann nach den Anlagebedingungen bis zu 100 % des Wertes des Fonds in Wertpapiere investieren.

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 Mitgliedsstaat 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 51 % des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden; bis zu 10 % in Investmentanteilen.

Derivate dürfen nach den Vertragsbedingungen ebenfalls zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden, auch wenn diese nach der derzeitige Anlagepolitik gemieden werden. Das Marktrisiko potential beträgt maximal 200 %.

## Auf einen Blick (Stand 30.06.2018)

### Anteilklasse P (t)

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>ISIN:</b>   | DE000A1J3AM3      |
| <b>Auflagedatum:</b>   | 01.07.2013        |
| <b>Währung:</b>  | Euro              |
| <b>Geschäftsjahr:</b>  | 01.07. - 30.06.   |
| <b>Ertragsverwendung:</b>  | Ausschüttung      |
| <b>Ausgabeaufschlag (derzeit):</b>   | 4,00 %            |
| <b>Verwaltungsvergütung (p.a.):</b>  | 1,44 %            |
| <b>Beratervergütung (p.a.):</b>  | 0,36 %            |
| <b>Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:</b>                           | 0,05 %            |
| <b>Fondsvermögen per 30.06.2018:</b>   | 49.041.336,72 EUR |
| <b>Nettomittelaufkommen (01.07.2017 – 30.06.2018):</b>                       | -2.061.701,97 EUR |
| <b>Anteilumlauf per 30.06.2018:</b>  | 357.804 Stück     |
| <b>Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 30.06.2018:</b>                         | 137,06 EUR        |
| <b>Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):</b>                                | +12,94 %          |
| <b>TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.07.2017 – 30.06.2018):</b> | 1,92 %            |

# Bericht des Fondsmanagements

## Anlageziel

Der **Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI** verfolgt ein wertorientiertes Konzept zur Vermögensanlage mit dem Ziel, langfristig ein attraktives Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

## Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der **Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI** investiert in Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere wie beispielsweise Edelmetall-ETCs (Exchange-traded commodities = börsengehandelte Schuldverschreibungen, die an die Wertentwicklung eines oder mehrerer Rohstoffpreise gekoppelt sind). Derivate werden nach der Anlagepolitik gemieden. In der Regel ist der Fonds ausschließlich oder überwiegend in die renditestärkste, aber auch schwankungsanfälligste Renditeklasse - Aktien - investiert. Sollten Anleihen oder Festgeld deutlich attraktiver werden, investiert der Fonds auch in diese Anlageklassen. Der Fonds verfolgt einen wertorientierten Ansatz, indem er in Aktien investiert, deren fairer Wert deutlich über dem aktuellen Kurs liegt.

Der **Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI** investierte im Berichtszeitraum wie in den Vorjahren überwiegend in europäische und nordamerikanische Aktien. Die geographische Allokation wurde beibehalten. Ähnlich dem letzten Geschäftsjahr waren im Berichtszeitraum bei den Investitionen neben den Schwerpunkten Nordamerika und Europa auch Japan und in kleinerem Umfang Russland, Australien, Neuseeland und Südafrika vertreten. Unter den Aktien war ein wesentlicher Teil des Anlagevermögens in Aktien amerikanische Technologie- und Konsumgüterunternehmen mit starker

Marktposition sowie in Aktien gut kapitalisierter und wachstumsstarker Finanzdienstleister investiert.

Im Berichtszeitraum erzielte der **Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI** eine Wertentwicklung von +12,94 %. Die Jahresvolatilität lag bei 10,79 %.

Die positive Wertentwicklung geht in erster Linie auf die stetig positive Entwicklung von Qualitätsunternehmen wie Trupation, Ryman Healthcare und iRobot sowie die Verbesserung der Geschäftslage von Unternehmen aus dem US-Einzelhandel wie Fossil, Hibbett Sports und Signet zurück. Insbesondere das Investment in Fossil wurde während des Geschäftsjahres zunächst weiter ausgebaut und brachte dem Fonds bei der Veräußerung einen deutlich positiven Wertbeitrag.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

### 1. Marktpreisrisiken

Durch die Investition in verschiedene Aktien war und ist der Fonds einem der Allokation entsprechenden Markt- und Kursrisiko ausgesetzt, welches jedoch durch Diversifikation, eine wertorientierte Selektion und ein striktes Risikomanagement begrenzt wurde.

### Aktienrisiken

Durch Investition in Aktien ist das Sondervermögen sowohl allgemeinen als auch spezifischen Aktienrisiken ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelaktien gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Branchen.



### Währungsrisiken

Als weltweit investierender Fonds ist die Entwicklung des Sondervermögens in wesentlichen Teilen durch die Entwicklung der unterschiedlichen Währungen beeinflusst, insbesondere des US-Dollars und des britischen Pfunds. Der Investor trägt somit die Chancen und Risiken der Wechselkursentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro. Fremdwährungsrisiken werden in der Strategie des Fonds nicht abgesichert.

## 2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungsleistungen der Einzelinvestments in Renten. Bei Aktienfonds spielen diese eine untergeordnete Rolle. Adressenausfallrisiken resultieren aus der Anlage der liquiden Mittel des Sondervermögens bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

## 3. Liquiditätsrisiko

Grundsätzlich ist der Fonds einem gewissen Liquiditätsrisiko ausgesetzt. Durch Investitionen in Aktien von Unternehmen mit verschiedener Marktkapitalisierung und unterschiedlichem Handelsvolumen wird das Liquiditätsrisiko gesteuert und begrenzt. Geringe Risiken ergeben sich bei Investitionen in Small- und Mid-Cap-Aktien aufgrund des damit einhergehenden geringeren Handelsvolumens. Es ist jedoch davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

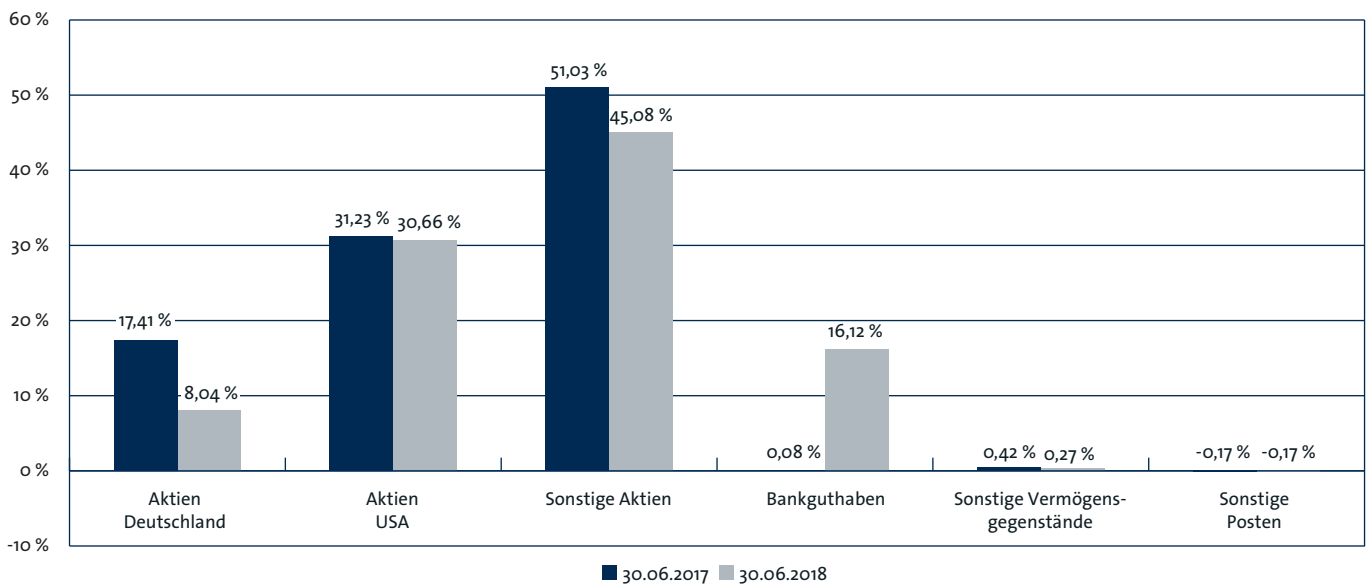
## 4. Operationelle Risiken

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

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

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

## Struktur des Sondervermögens



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

## Wichtige Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. Januar 2018 wurde die Ertragsverwendung auf ausschüttend geändert.

Seit dem 1. April 2018 ist die PI Privatinvestor Kapitalanlage GmbH, Köln neuer Anlageberater.

Ampega Investment GmbH, Köln

Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

|                                      | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Vermögensgegenstände</b>          |                      |                              |
| <b>Aktien</b>                        | <b>41.087.271,08</b> | <b>83,78</b>                 |
| Australien                           | 1.397.300,54         | 2,85                         |
| Bermuda                              | 1.391.505,57         | 2,84                         |
| Deutschland                          | 3.942.048,00         | 8,04                         |
| Dänemark                             | 1.084.540,12         | 2,21                         |
| Frankreich                           | 1.255.793,60         | 2,56                         |
| Großbritannien                       | 2.852.452,94         | 5,82                         |
| Israel                               | 1.467.906,11         | 2,99                         |
| Italien                              | 1.648.037,80         | 3,36                         |
| Japan                                | 2.406.732,97         | 4,91                         |
| Kanada                               | 1.444.752,53         | 2,95                         |
| Luxemburg                            | 923.777,00           | 1,88                         |
| Neuseeland                           | 1.812.613,03         | 3,70                         |
| Portugal                             | 1,50                 | 0,00                         |
| Russland                             | 1.665.301,89         | 3,40                         |
| Schweden                             | 2.166.220,51         | 4,42                         |
| Südafrika                            | 591.885,39           | 1,21                         |
| USA (Vereinigte Staaten von Amerika) | 15.036.401,58        | 30,66                        |
| <b>Bankguthaben</b>                  | <b>7.907.124,62</b>  | <b>16,12</b>                 |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>132.262,53</b>    | <b>0,27</b>                  |
| <b>Verbindlichkeiten</b>             | <b>-85.321,51</b>    | <b>-0,17</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>                 | <b>49.041.336,72</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>   |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

| Gattungsbezeichnung                             | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|---|-----------------------|--|----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>             |              |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>41.087.269,58</b> | <b>83,78</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                   |              |   |                       |  |                      |             |                      |                              |
| <b>Australien</b>                               |              |   |                       |  |                      |             | <b>1.397.300,54</b>  | <b>2,85</b>                  |
| Amaysim Australia Ltd.                          | AU000000AYS5 | STK   | 2.201.447             | 2.201.447                                | 0 AUD                | 1,0000      | 1.397.300,54         | 2,85                         |
| <b>Bermuda</b>                                  |              |   |                       |  |                      |             | <b>1.391.505,57</b>  | <b>2,84</b>                  |
| Signet Jewelers Ltd                             | BMG812761002 | STK   | 27.900                | 27.900                                   | 0 USD                | 57,7400     | 1.391.505,57         | 2,84                         |
| <b>Deutschland</b>                              |              |   |                       |  |                      |             | <b>3.942.048,00</b>  | <b>8,04</b>                  |
| Bechtle AG                                      | DE0005158703 | STK   | 14.500                | 9.700                                    | 4.900 EUR            | 65,6500     | 951.925,00           | 1,94                         |
| Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft Vz. | DE0005190037 | STK   | 18.540                | 0  | 8.000 EUR            | 67,3500     | 1.248.669,00         | 2,55                         |
| Draegerwerk AG St.                              | DE0005550602 | STK   | 20.280                | 20.280                                   | 0 EUR                | 52,3000     | 1.060.644,00         | 2,16                         |
| Draegerwerk AG Vz.                              | DE0005550636 | STK   | 3.400                 | 3.400                                    | 0 EUR                | 61,6500     | 209.610,00           | 0,43                         |
| KWS Saat AG                                     | DE0007074007 | STK   | 1.550                 | 2.930                                    | 3.440 EUR            | 304,0000    | 471.200,00           | 0,96                         |
| <b>Dänemark</b>                                 |              |   |                       |  |                      |             | <b>1.084.540,12</b>  | <b>2,21</b>                  |
| Pandora A/S                                     | DK0060252690 | STK   | 18.200                | 18.200                                   | 0 DKK                | 444,0000    | 1.084.540,12         | 2,21                         |
| <b>Frankreich</b>                               |              |   |                       |  |                      |             | <b>1.255.793,60</b>  | <b>2,56</b>                  |
| TFF Group SA (new shares)                       | FR0013295789 | STK   | 31.084                | 31.084                                   | 0 EUR                | 40,4000     | 1.255.793,60         | 2,56                         |
| <b>Großbritannien</b>                           |              |   |                       |  |                      |             | <b>2.852.452,94</b>  | <b>5,82</b>                  |
| Go-Ahead Group PLC                              | GB0003753778 | STK   | 59.640                | 43.440                                   | 33.000 GBP           | 15,9300     | 1.074.612,83         | 2,19                         |
| Carillion plc (defaulted)                       | GB0007365546 | STK   | 2.469.000             | 2.469.000                                | 0 GBP                | 0,1420      | 396.559,21           | 0,81                         |
| Reach PLC                                       | GB0009039941 | STK   | 844.650               | 0  | 0 GBP                | 0,7600      | 726.087,55           | 1,48                         |
| Hargreaves Services PLC                         | GB00B0MTC970 | STK   | 166.453               | 0  | 33.257 GBP           | 3,4800      | 655.193,35           | 1,34                         |
| <b>Israel</b>                                   |              |   |                       |  |                      |             | <b>1.467.906,11</b>  | <b>2,99</b>                  |
| Check Point Software Technologies               | IL0010824113 | STK   | 17.230                | 17.230                                   | 0 USD                | 98,6300     | 1.467.906,11         | 2,99                         |
| <b>Italien</b>                                  |              |   |                       |  |                      |             | <b>1.648.037,80</b>  | <b>3,36</b>                  |
| Gruppo Mutuonline SpA                           | IT0004195308 | STK   | 116.059               | 32.900                                   | 10.400 EUR           | 14,2000     | 1.648.037,80         | 3,36                         |
| <b>Japan</b>                                    |              |   |                       |  |                      |             | <b>2.406.732,97</b>  | <b>4,91</b>                  |
| Alps Logistics Co. Ltd.                         | JP3126450000 | STK   | 174.100               | 0  | 18.800 JPY           | 899,0000    | 1.225.041,05         | 2,50                         |
| Central Japan Railway Co.                       | JP3566800003 | STK   | 6.470                 | 0  | 3.200 JPY            | 23.335,0000 | 1.181.691,92         | 2,41                         |
| <b>Kanada</b>                                   |              |   |                       |  |                      |             | <b>1.444.752,53</b>  | <b>2,95</b>                  |
| Barrick Gold Corp.                              | CA0679011084 | STK   | 131.700               | 106.300                                  | 50.000 USD           | 12,7000     | 1.444.752,53         | 2,95                         |
| <b>Luxemburg</b>                                |              |   |                       |  |                      |             | <b>923.777,00</b>    | <b>1,88</b>                  |
| SES SA GDR                                      | LU0088087324 | STK   | 57.700                | 168.700                                  | 111.000 EUR          | 16,0100     | 923.777,00           | 1,88                         |
| <b>Neuseeland</b>                               |              |   |                       |  |                      |             | <b>1.812.613,03</b>  | <b>3,70</b>                  |
| Ryman Healthcare Limited                        | NZRYME000154 | STK   | 260.000               | 160.000                                  | 70.000 NZD           | 11,9500     | 1.812.613,03         | 3,70                         |
| <b>Russland</b>                                 |              |   |                       |  |                      |             | <b>1.665.301,89</b>  | <b>3,40</b>                  |
| Gazprom Neft ADR                                | US36829G1076 | STK   | 30.000                | 0  | 0 USD                | 24,6500     | 638.766,52           | 1,30                         |
| Sberbank of Russia ADR                          | US80585Y3080 | STK   | 87.000                | 22.000                                   | 0 USD                | 13,6600     | 1.026.535,37         | 2,09                         |
| <b>Schweden</b>                                 |              |   |                       |  |                      |             | <b>2.166.220,51</b>  | <b>4,42</b>                  |
| Addtech AB -B Shares-                           | SE0005568136 | STK   | 66.212                | 66.212                                   | 0 SEK                | 196,2000    | 1.244.937,12         | 2,54                         |
| Svenska Handelsbanken AB                        | SE0007100599 | STK   | 97.500                | 97.500                                   | 0 SEK                | 98,6000     | 921.283,39           | 1,88                         |
| <b>Südafrika</b>                                |              |   |                       |  |                      |             | <b>591.885,39</b>    | <b>1,21</b>                  |
| PSG Group Ltd.                                  | ZAE000013017 | STK   | 46.300                | 46.300                                   | 0 ZAR                | 20.525,0000 | 591.885,39           | 1,21                         |

## &gt;&gt; Fortsetzung

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |                             |
|---|--------------|---------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>                                   |              |                                       |                    |                |                   |            | <b>15.036.401,58</b> | <b>30,66</b>         |                             |
| Alphabet Inc. -Class A-   | US02079K3059 | STK                                   | 1.950              | 1.130          | 660 USD           | 1.126,7800 | 1.897.919,15         | 3,87                 |                             |
| Apple Inc.  | US0378331005 | STK                                   | 5.300              | 0              | 0 USD             | 185,5000   | 849.226,92           | 1,73                 |                             |
| Bank of the Ozarks Inc.   | US0639041062 | STK                                   | 25.000             | 25.000         | 0 USD             | 45,1200    | 974.345,69           | 1,99                 |                             |
| Bed Bath & Beyond Inc.  | US0758961009 | STK                                   | 100.000            | 114.000        | 14.000 USD        | 19,4100    | 1.676.600,16         | 3,42                 |                             |
| CVS Health Corp.  | US1266501006 | STK                                   | 24.200             | 24.200         | 0 USD             | 65,7800    | 1.375.033,26         | 2,80                 |                             |
| Cognizant Techn. Solutions Corp -Class A-                                     | US1924461023 | STK                                   | 16.200             | 0              | 7.500 USD         | 79,0200    | 1.105.747,60         | 2,25                 |                             |
| Fossil Inc.   | US34988V1061 | STK                                   | 34.500             | 260.000        | 358.500 USD       | 29,3400    | 874.345,69           | 1,78                 |                             |
| GameStop Corporation  | US36467W1099 | STK                                   | 151.600            | 191.600        | 40.000 USD        | 14,8800    | 1.948.525,52         | 3,97                 |                             |
| HP Inc.   | US40434L1052 | STK                                   | 73.673             | 73.673         | 0 USD             | 22,6700    | 1.442.659,51         | 2,94                 |                             |
| iRobot Corp.  | US4627261005 | STK                                   | 15.000             | 15.000         | 0 USD             | 76,3000    | 988.598,08           | 2,02                 |                             |
| Trupanion Inc.  | US8982021060 | STK                                   | 57.102             | 11.000         | 0 USD             | 38,5900    | 1.903.400,00         | 3,88                 |                             |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |              |                                       |                    |                |                   | <b>EUR</b> | <b>1,50</b>          | <b>0,00</b>          |                             |
| <b>Aktien</b>   |              |                                       |                    |                |                   |            |                      |                      |                             |
| <b>Portugal</b>   |              |                                       |                    |                |                   |            | <b>1,50</b>          | <b>0,00</b>          |                             |
| Banco Espirito Santo SA   | PTBESOAM0007 | STK                                   | 1.500.000          | 0              | 0 EUR             | 0,0000     | 1,50                 | 0,00                 |                             |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |                                       |                    |                |                   |            | <b>41.087.271,08</b> | <b>83,78</b>         |                             |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |              |                                       |                    |                |                   |            | <b>EUR</b>           | <b>7.907.124,62</b>  | <b>16,12</b>                |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |                                       |                    |                |                   |            | <b>EUR</b>           | <b>7.907.124,62</b>  | <b>16,12</b>                |
| <b>EUR - Guthaben bei</b>   |              |                                       |                    |                |                   |            |                      |                      |                             |
| Verwahrstelle   |              | EUR                                   | 6.002.199,26       |                |                   | EUR        | 6.002.199,26         | 12,24                |                             |
| Kreissparkasse Köln   |              | EUR                                   | 28,82              |                |                   | EUR        | 28,82                | 0,00                 |                             |
| Kreissparkasse München Starnberg Ebersberg                                    |              | EUR                                   | 98.646,88          |                |                   | EUR        | 98.646,88            | 0,20                 |                             |
| Landesbank Baden-Württemberg  |              | EUR                                   | 5,08               |                |                   | EUR        | 5,08                 | 0,00                 |                             |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>                                 |              |                                       |                    |                |                   |            |                      |                      |                             |
| Verwahrstelle   |              | GBP                                   | 10,32              |                |                   | EUR        | 11,67                | 0,00                 |                             |
| Verwahrstelle   |              | SEK                                   | 1,53               |                |                   | EUR        | 0,15                 | 0,00                 |                             |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                     |              |                                       |                    |                |                   |            |                      |                      |                             |
| Verwahrstelle   |              | CHF                                   | 2.086.560,00       |                |                   | EUR        | 1.806.232,69         | 3,68                 |                             |
| Verwahrstelle   |              | USD                                   | 0,08               |                |                   | EUR        | 0,07                 | 0,00                 |                             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |              |                                       |                    |                |                   |            | <b>EUR</b>           | <b>132.262,53</b>    | <b>0,27</b>                 |
| Dividendenansprüche   |              | EUR                                   |                    |                |                   |            | 98.363,00            | 0,20                 |                             |
| Quellensteuerrückstellungsansprüche   |              | EUR                                   |                    |                |                   |            | 33.899,53            | 0,07                 |                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>                               |              |                                       |                    |                |                   |            | <b>EUR</b>           | <b>-85.321,51</b>    | <b>-0,17</b>                |
| <b>Fondsvermögen</b>  |              |                                       |                    |                |                   |            | <b>EUR</b>           | <b>49.041.336,72</b> | <b>100,00 <sup>2)</sup></b> |
| <b>Anteilwert</b>   |              |                                       |                    |                |                   |            | <b>EUR</b>           | <b>137,06</b>        |                             |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |              |                                       |                    |                |                   |            | <b>STK</b>           | <b>357.804</b>       |                             |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>                        |              |                                       |                    |                |                   |            |                      | <b>83,78</b>         |                             |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>                           |              |                                       |                    |                |                   |            |                      | <b>0,00</b>          |                             |

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Beratervergütung<sup>2)</sup> 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------|---|-------------------|----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>            |              |   |                   |                      |
| <b>Aktien</b>                                  |              |   |                   |                      |
| <b>Brasilien</b>                               |              |   |                   |                      |
| JBS SA   | BRJBSSACNOR8 | STK   | 140.000           | 610.000              |
| <b>Deutschland</b>                             |              |   |                   |                      |
| Allianz SE                                     | DE0008404005 | STK   | 0                 | 6.700                |
| Bertrandt AG                                   | DE0005232805 | STK   | 14.400            | 14.400               |
| Commerzbank AG                                 | DE000CBK1001 | STK   | 48.500            | 48.500               |
| Deutsche Bank AG                               | DE0005140008 | STK   | 0                 | 42.000               |
| Deutsche Telekom AG                            | DE0005557508 | STK   | 59.400            | 59.400               |
| RWE AG Vz.                                     | DE0007037145 | STK   | 43.000            | 133.000              |
| Sixt AG Vz.                                    | DE0007231334 | STK   | 0                 | 10.000               |
| Uniper SE                                      | DE000UNSE018 | STK   | 0                 | 46.900               |
| <b>Dänemark</b>                                |              |   |                   |                      |
| Novo Nordisk A/S                               | DK0060534915 | STK   | 0                 | 32.400               |
| <b>Frankreich</b>                              |              |   |                   |                      |
| TFF Group SA                                   | FR0000071904 | STK   | 520               | 7.771                |
| <b>Griechenland</b>                            |              |   |                   |                      |
| Eurobank Ergasias SA                           | GRS323003012 | STK   | 102.000           | 512.000              |
| Mytilineos Holdings SA                         | GRS393503008 | STK   | 118.700           | 118.700              |
| <b>Großbritannien</b>                          |              |   |                   |                      |
| Admiral Group Plc                              | GB00B0216398 | STK   | 33.000            | 52.000               |
| Capita Group PLC                               | GB00B23KOM20 | STK   | 0                 | 188.000              |
| Greene King PLC                                | GB00B0HZP136 | STK   | 72.000            | 152.000              |
| Royal Bank of Scotland Group plc               | GB00B7T77214 | STK   | 0                 | 190.000              |
| <b>Italien</b>                                 |              |   |                   |                      |
| Danieli SpA - Officine Meccaniche Danieli & C. | IT0000076486 | STK   | 0                 | 53.280               |
| Gedi Gruppo Editoriale SpA                     | IT0001398541 | STK   | 8.857             | 8.857                |
| <b>Kanada</b>                                  |              |   |                   |                      |
| Fairfax Financial Holdings Ltd.                | CA3039011026 | STK   | 0                 | 5.820                |
| <b>Niederlande</b>                             |              |   |                   |                      |
| Fiat Chrysler Automobiles NV                   | NL0010877643 | STK   | 183.000           | 366.000              |
| <b>Peru</b>                                    |              |   |                   |                      |
| Cia. de Minas Buenaventura SA ADR              | US2044481040 | STK   | 0                 | 70.500               |
| <b>Schweiz</b>                                 |              |   |                   |                      |
| Jungfraubahn Holding AG                        | CH0017875789 | STK   | 0                 | 10.300               |
| <b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>    |              |   |                   |                      |
| Amazon.com Inc.                                | US0231351067 | STK   | 0                 | 500                  |
| Berkshire Hathaway Inc. -Class A-              | US0846701086 | STK   | 0                 | 8                    |
| Facebook Inc.                                  | US30303M1027 | STK   | 4.600             | 13.200               |

## &gt;&gt; Fortsetzung

| Gattungsbezeichnung               | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|-----------------------------------|--------------|---|-------------------|----------------------|
| Foot Locker Inc.                  | US3448491049 | STK   | 45.000            | 45.000               |
| Gilead Sciences Inc.              | US3755581036 | STK   | 0                 | 41.100               |
| Hibbett Sports Inc.               | US4285671016 | STK   | 64.000            | 64.000               |
| Polo Ralph Lauren Corp.           | US7512121010 | STK   | 0                 | 19.000               |
| VF Corp                           | US9182041080 | STK   | 0                 | 35.000               |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b> |              |   |                   |                      |
| <b>Aktien</b>                     |              |   |                   |                      |
| <b>Griechenland</b>               |              |   |                   |                      |
| Metka SA                          | GRS091103002 | STK   | 0                 | 118.700              |

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.06.2018**

|                               |       |           |           |
|-------------------------------|-------|-----------|-----------|
| Australien, Dollar            | (AUD) | 1,57550   | = 1 (EUR) |
| Schweiz, Franken              | (CHF) | 1,15520   | = 1 (EUR) |
| Dänemark, Kronen              | (DKK) | 7,45090   | = 1 (EUR) |
| Vereinigtes Königreich, Pfund | (GBP) | 0,88410   | = 1 (EUR) |
| Japan, Yen                    | (JPY) | 127,76380 | = 1 (EUR) |
| Neuseeland, Dollar            | (NZD) | 1,71410   | = 1 (EUR) |
| Schweden, Kronen              | (SEK) | 10,43490  | = 1 (EUR) |
| Vereinigte Staaten, Dollar    | (USD) | 1,15770   | = 1 (EUR) |
| Südafrika, Rand               | (ZAR) | 16,05560  | = 1 (EUR) |

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| In- und ausländische Aktien | per 28.06.2018 |
| Alle anderen Vermögenswerte | per 28.06.2018 |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

|  | EUR           | EUR                 |
|--|---------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |               |                     |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)              | 114.646,25    |                     |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 989.835,01    |                     |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                 | -1.365,12     |                     |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                       | -245.916,53   |                     |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |               | <b>857.199,61</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |               |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                              | -2,77         |                     |
| 2. Verwaltungsvergütung                                    | -660.697,63   |                     |
| 3. Beratervergütung  | -165.174,37   |                     |
| 4. Verwahrstellenvergütung                                 | -26.892,76    |                     |
| 5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                   | -20.971,16    |                     |
| 6. Sonstige Aufwendungen                                   | -11.059,48    |                     |
| davon Depotgebühren  | -10.076,46    |                     |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |               | <b>-884.798,17</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |               | <b>-27.598,56</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |               |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                     | 7.702.455,89  |                     |
| 2. Realisierte Verluste                                    | -3.450.965,63 |                     |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |               | <b>4.251.490,26</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |               | <b>4.223.891,70</b> |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |               | <b>1.456.152,74</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | 1.137.953,32  |                     |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | 318.199,42    |                     |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |               | <b>5.680.044,44</b> |

**Entwicklung des Sondervermögens**

für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

|  | EUR            | EUR                  |
|--|----------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>45.475.973,62</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |                | -29.902,96           |
| 2. Zwischenausschüttungen <sup>1)</sup>                          |                | -72.388,86           |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |                | -2.061.701,97        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheilverkäufen                      | 10.046.113,82  |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                     | -12.107.815,79 |                      |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          |                | 49.312,45            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                | 5.680.044,44         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 1.137.953,32   |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 318.199,42     |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>49.041.336,72</b> |

<sup>1)</sup> 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         | je Anteil        |
|--|-------------------|------------------|
|  | EUR               | EUR              |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>   |                   |                  |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr   | 0,00              | 0,0000000        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres                                       | 4.223.891,70      | 11,8050433       |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen  | 0,00              | 0,0000000        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>                                    |                   |                  |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt  | 0,00              | 0,0000000        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung   | -3.876.821,82     | -10,8350433      |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>   | <b>347.069,88</b> | <b>0,9700000</b> |
| 1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag 31.12.2017 (inkl. Ertragsausgleich) | 67.982,76         | 0,1900000        |
| 2. Endausschüttung   | 279.087,12        | 0,7800000        |

(auf einen Anteilumlauf von 357.804 Stück)

**Vergleichende Übersicht**

über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen | Anteilwert |
|---------------|---------------|------------|
|               | EUR           | EUR        |
| 30.06.2018    | 49.041.336,72 | 137,06     |
| 30.06.2017    | 45.475.973,62 | 121,62     |
| 30.06.2016    | 46.854.615,01 | 99,96      |
| 30.06.2015    | 80.298.731,25 | 117,43     |



## 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 %) | 83,78 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,00  |

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

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

##### gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

|  |        |
|--|--------|
| Kleinster potenzieller Risikobetrag          | 3,75 % |
| Größter potenzieller Risikobetrag            | 6,23 % |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 5,24 % |

#### 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. | 93,54 % |
|--|---------|

### Sonstige Angaben

|                    |     |         |
|--------------------|-----|---------|
| Anteilwert         | EUR | 137,06  |
| Umlaufende Anteile | STK | 357.804 |

### 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 30.06.2018 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 99 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 1 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 1,92 %.

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 01.07.2017 bis 30.06.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Max Otte Vermögensbildungsfonds 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: 85.556,56 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](http://www.ampega.de)) erhältlich. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

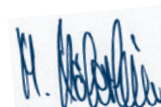
Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

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

Köln, im Oktober 2018

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 **Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI** für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 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 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. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 10. Oktober 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](mailto:fonds@talanx.com)  
Web [www.ampega.de](http://www.ampega.de)

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 30.06.2018)  
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 AG  
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**

PI Privatinvestor Kapitalanlage GmbH  
Aachener Str. 197-199  
50931 Köln  
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](http://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](mailto:fonds@talanx.com)  
Web [www.ampega.de](http://www.ampega.de)

Ein Unternehmen der Talanx