

# Jahresbericht

## GFS Strategic IV AMI

1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

Alternativer Investmentfonds





# Inhaltsverzeichnis

## Jahresbericht GFS Strategic IV 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	8
Bericht des Fondsmanagements	9
Vermögensübersicht	14
Vermögensaufstellung	15
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...	18
Devisenkurse (in Mengennotiz)	20
Marktschlüssel	20
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	20
Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	21
Entwicklung des Sondervermögens	21
Berechnung der Ausschüttung	21
Vergleichende Übersicht	21
Angaben nach der Derivateverordnung	22
Sonstige Angaben	22
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	22
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	22
Angaben zur Mitarbeitervergütung	23
Zusätzliche Angaben	23
Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement	23
Angaben zum Risikoprofil	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,

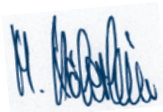
auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **GFS Strategic IV AMI** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018.

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“.

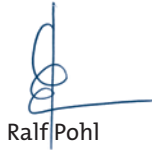
Köln, im November 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl

## Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit bietet die Gesellschaft für den **GFS Strategic IV AMI** die Anteilklasse P (a) an. 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 Rechte.

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

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

## Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der **GFS Strategic IV AMI** ist ein Mischfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der **GFS Strategic IV AMI** hat das Ziel, mit einer internationalen Aktienausswahl einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erreichen.

Der **GFS Strategic IV AMI** legt weltweit in Aktien, Aktienfonds und Exchange Traded Funds (ETFs) an. Ein ETF ist ein Investmentfonds, der an der Börse gehandelt, passiv gemanagt wird und einen zugrundeliegenden Index abbildet.

Der Aktienanteil des Fonds wird von 4 verschiedenen Strategien bestimmt: weltweite Aktienausswahl nach dem Value-Prinzip, Wachstumswerte global und die Auswahl von Aktien mit hoher Dividendenausschüttung. Zusätzlich werden interessante Regionen und Branchen durch die Verwendung von ETFs abgebildet. Für die Gewichtung des gesamten Aktienanteils und der einzelnen Strategien gibt es keine Vorgaben.

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 Vergleichsmaßstabs 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. Je nach Marktlage können für den **GFS Strategic IV AMI** jeweils bis zu 100 % Wertpapiere, Investmentanteile und Gemischte Sondervermögen und bis zu 75 % Geldmarktinstrumente und Bankguthaben erworben werden.

Gleichzeitig gilt auch die folgende Anlagegrenze:

Mindestens 25 % des Wertes des Gemischten Sondervermögens 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.

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 Europäische 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.

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

## Auf einen Blick (Stand 30.06.2018)

### Anteilklasse P (a)

<b>ISIN:</b>	DE000A0NGJ10
<b>Auflagedatum:</b>	03.11.2008
<b>Währung:</b>	Euro
<b>Geschäftsjahr:</b>	01.07. - 30.06.
<b>Ertragsverwendung:</b>	Ausschüttung
<b>Ausgabeaufschlag (derzeit):</b>	5,00 %
<b>Verwaltungsvergütung (p.a.):</b>	0,75 %
<b>Vertriebsvergütung (p.a.):</b>	0,75 %
<b>Beratervergütung (p.a.):</b>	0,75 %
<b>Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:</b>	0,10 %
<b>Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.)</b> auf die über dem 3M-Euribor zzgl. 2 % p.a. liegende Wertentwicklung (High-Watermark-Methode):	10,00 %
<b>Fondsvermögen per 30.06.2018:</b>	8.784.926,03 EUR
<b>Nettomittelaufkommen (01.07.2017 – 30.06.2018):</b>	-6.782.321,07 EUR
<b>Anteilumlauf per 30.06.2018:</b>	64.603 Stück
<b>Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 30.06.2018:</b>	135,98 EUR
<b>Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):</b>	-1,20 %
<b>Barausschüttung (für den Berichtszeitraum) je Anteil:</b>	0,85 EUR
<b>TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.07.2017 – 30.06.2018):</b>	2,71 %



# Bericht des Fondsmanagements

## Anlageziel

Der Fonds **GFS Strategic IV AMI** verfolgt mittel- bis langfristig das Ziel einer nachhaltigen Rendite bei geringer Volatilität im Vergleich zu den Aktienmärkten. Auch wenn es sich um einen Mischfonds handelt, liegt der Schwerpunkt auf Anlagen in Aktien weltweit.

## Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der **GFS Strategic IV AMI** ist ein global anlegender und mittels einer Multi-All-Assets-Strategie aktiv risikogemanagter Mischfonds, der schwerpunktmäßig in Aktien und ETFs (Exchange-traded Funds = börsengehandelte Fonds) investiert. Hierbei kommen werthaltige Aktien und Indizes zum Einsatz. Dabei werden vier verschiedene weltweite Strategien verfolgt:

- a) Aktien nach dem Value-Ansatz
- b) Aktien nach einer „Growth-Strategie“
- c) Dividendenstrategie
- d) Themen-Aktien.

Neben der im Vordergrund stehenden Risikoorientierung zeichnet sich der Fonds durch das breite Anlagespektrum aus. Grundsätzlich sind Verlustphasen nicht auszuschließen. Zu den so genannten „long“ Investments werden je nach Marktlage in Einzelfällen auch Kurssicherungsgeschäfte abgeschlossen. Das Ziel dabei ist, die Volatilität des Fonds zu senken. Darüber hinaus können Stillhalter-Positionen aus Optionsgeschäften zur Ertragssteigerung eingegangen werden. Im Bereich des Cash-Managements des Fonds werden vereinzelt auch festverzinsliche Wertpapiere in unterschiedlichen Währungen erworben. Für den sicherheitsorientierten Anleger ist der Fonds trotz seiner breiten Streuung als einziges Investment nicht geeignet.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -1,20 %. Der Wert des MSCI World hingegen konnte um 8,94 % zulegen. Die Underperformance erklärt sich zum großen Teil aus den Währungsentwicklungen. Die Hauptinvestments des Fonds liegen neben dem Euro- im Dollar-nominierten Raum. Die Eurostärke bzw. die US-Dollar-Schwäche spiegelt sich in den oben genannten Wertentwicklungen wider. Das Fondsmanagement erwartet eine volatile Seitwärtsbewegung beim Euro-USD-Wechselkurs; die weitere Ausweitung der Leitzinsdifferenz sollte jedoch mit einem deutlich schwächeren Euro einhergehen.

Das Fondsmanagement hat die Aktienquote gemäß den eigenen Risikoparametern gegenüber dem MSCI World weiterhin untergewichtet. Neben den sich abschwächenden Wirtschaftstrends in Fernost, insbesondere China, wurde auf die politischen Risiken in Europa (Flüchtlingskrise, Populismus) als auch in den USA (Präsident Donald Trump) reagiert. Die „America first“-Politik von Präsident Trump hat die Aussichten für weitere Steigerungen im Welthandel nachhaltig in Frage gestellt.

Die Jahresvolatilität des **GFS Strategic IV AMI** lag mit 6,86 % unter der des MSCI World (10,71 %).

Die Gewichtung von Aktien und Aktienfonds erhöhte sich während des Geschäftsjahres geringfügig von knapp 62 % auf etwa 65 %. Knapp ein Drittel des Fondsvermögens war zum Stichtag in Barbeständen angelegt. Die Grundausrichtung mit vier verschiedenen Aktienstrategien wurde konsequent beibehalten. Lediglich im Bereich der Themeninvestments wurden einige in Aktien investierende Investmentfonds beigefügt bzw. einige getauscht, um eine noch breitere Diversifikation zu erzielen.

Die Aktien des Fonds waren teilweise veroptioniert, um Mehreinnahmen zu generieren (Stillhaltergeschäft).

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

### 1. Marktpreisrisiken

Durch die Investition hauptsächlich in Aktien und Aktienfonds – teilweise in Fremdwährung – war der Fonds einem der Allokation entsprechenden Markt- und Kursrisiko in den verschiedenen Marktsegmenten ausgesetzt, welches jedoch durch die breite Diversifikation begrenzt wurde.

#### Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktien, Aktienfonds und ETFs ist das Sondervermögen sowohl allgemeinen als auch spezifischen Aktienrisiken ausgesetzt. Dabei kommen auch Aktienoptionen zum Zwecke der Ertragsvermehrung und Risikosteuerung zum Einsatz. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelwerten sowie den Einsatz von Aktienfonds gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Segmente.

#### Währungsrisiken

Da der Fonds weltweit investiert, wird die Entwicklung des Fondsvermögens in wesentlichen Teilen durch die Entwicklungen der unterschiedlichen Währungen beeinflusst. Die Anleger tragen damit die Chancen und Risiken der Wertentwicklungen der unterschiedlichen Währungen relativ zum Euro. Zur Nutzung der Chancen aus Verschiebungen der Währungsparitäten wird aktiv zwischen den verschiedenen Währungen umgeschichtet.

### Spezielle Risiken bei Optionsgeschäften

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet auch das Investment in Aktien- und Aktienindexoptionen, die üblicherweise den Gesetzmäßigkeiten des Terminmarktes unterliegen. Primär wurden Verkaufsoptionen auf Indizes als Long-Positionen zur Absicherung bestehender Aktienpositionen sowie Kaufoptionen als Short Positionen auf Einzelwerte zur Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt. Durch Optionsgeschäfte ist das Sondervermögen auch den damit einhergehenden Risiken (insbes. Basis-, Gamma- und Vegarisiken) ausgesetzt, die durch ein stringentes Limitsystem für den Optionseinsatz klar begrenzt werden.

### 2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungsleistungen von Renteninvestments; diese machen allerdings nur einen relativ geringen Anteil des Fondsvermögens aus. Weitere Ausfallrisiken entstehen durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

### 3. Liquiditätsrisiken

Als Mischfonds wird die Liquiditätssituation des Sondervermögens durch die Liquidität in den investierten Assetklassen bestimmt. Das Sondervermögen ist unter anderem in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Für die allokierten Zielfonds der verschiedenen Kapitalverwaltungsgesellschaften bestehen gesetzliche Rücknahmeverpflichtungen. Aufgrund der breiten Streuung über eine Vielzahl von ETFs und Fonds verschiedener Anbieter sowie durch den Börsenhandel im Falle von ETFs ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte des Sonder-

vermögens zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Ein gewisses Liquiditätsrisiko kann im Hinblick auf Zielfonds bestehen, die in weniger liquide Märkte investiert sind, sowie im Falle von ETFs, die anstatt einer vollständigen Replikation die Indexentwicklung durch Swapgeschäfte nachbilden. Die vergleichsweise hohe durchschnittliche Cash-Quote reduziert ebenfalls das Liquiditätsrisiko.

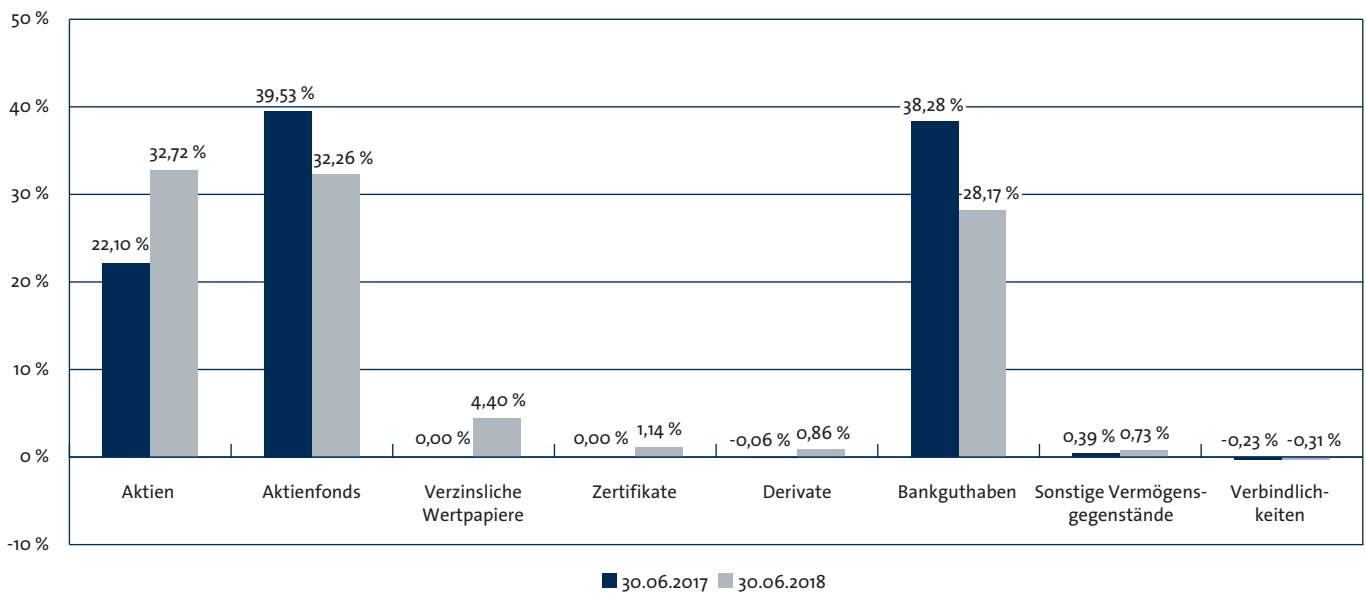
#### **4. Operationelle Risiken**

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

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne resultieren vor allem aus der Veräußerung von Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und Investmentfondsanteilen. Die realisierten Verluste resultieren überwiegend aus Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und Optionsgeschäften.

## Struktur des Sondervermögens



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

## Übersicht über die Anlagegeschäfte

Die im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 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

Anteilpreis 30.06.2017:	138,17 EUR
Anteilpreis 30.06.2018:	135,98 EUR
Wertentwicklung* in %:	-1,20 %
Tiefstkurs (27.03.2018):	130,66 EUR
Höchstkurs (10.01.2018):	141,10 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 30.06.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Aktien</b>	<b>2.874.804,85</b>	<b>32,72</b>
Brasilien	71.305,18	0,81
Deutschland	618.961,00	7,05
Dänemark	90.355,01	1,03
Frankreich	68.601,54	0,78
Großbritannien	309.935,00	3,53
Kanada	874.120,35	9,95
Niederlande	61.693,01	0,70
Norwegen	338.506,32	3,85
Schweiz	237.907,41	2,71
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	65.320,03	0,74
Österreich	138.100,00	1,57
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>386.713,10</b>	<b>4,40</b>
Großbritannien	43.034,68	0,49
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	343.678,42	3,91
<b>Zertifikate</b>	<b>100.560,38</b>	<b>1,14</b>
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	100.560,38	1,14
<b>Investmentanteile</b>	<b>2.834.333,97</b>	<b>32,26</b>
Aktienfonds	2.834.333,97	32,26
<b>Derivate</b>	<b>75.967,00</b>	<b>0,86</b>
Derivate auf einzelne Wertpapiere	-6.170,00	-0,07
Aktienindex-Derivate	82.137,00	0,93
<b>Bankguthaben</b>	<b>2.474.876,86</b>	<b>28,17</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>64.555,15</b>	<b>0,73</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-26.885,28</b>	<b>-0,31</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>8.784.926,03</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	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	3.287.153,33	37,42
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Brasilien</b>								<b>71.305,18</b>	<b>0,81</b>
Companhia Energetica de Minas Gerais SA ADR	US2044096012		STK	30.000	10.000	0 USD	1,8400	47.680,75	0,54
Copel SA ADR	US20441B4077		STK	5.000	0	0 USD	5,4700	23.624,43	0,27
<b>Deutschland</b>								<b>544.036,00</b>	<b>6,19</b>
Bijou Brigitte AG	DE0005229504		STK	1.600	1.600	0 EUR	43,8000	70.080,00	0,80
Aurubis AG	DE0006766504		STK	2.000	0	0 EUR	64,3600	128.720,00	1,47
Siemens AG	DE0007236101		STK	600	0	0 EUR	112,3200	67.392,00	0,77
SLM Solutions Group AG	DE000A111338		STK	7.000	2.000	0 EUR	31,6000	221.200,00	2,52
BASF SE	DE000BASF111		STK	700	0	0 EUR	80,9200	56.644,00	0,64
<b>Dänemark</b>								<b>90.355,01</b>	<b>1,03</b>
Novo Nordisk A/S ADR	US6701002056		STK	2.300	0	0 USD	45,4800	90.355,01	1,03
<b>Frankreich</b>								<b>68.601,54</b>	<b>0,78</b>
Sanofi SA ADR	US80105N1054		STK	2.000	0	0 USD	39,7100	68.601,54	0,78
<b>Großbritannien</b>								<b>309.935,00</b>	<b>3,53</b>
Antofagasta PLC	GB0000456144		STK	2.000	2.000	0 GBP	9,8100	22.192,06	0,25
Rio Tinto plc ADR <sup>1)</sup>	US7672041008		STK	6.000	0	0 USD	55,5200	287.742,94	3,28
<b>Kanada</b>								<b>874.120,35</b>	<b>9,95</b>
Ballard Power Systems Inc.	CA0585861085		STK	10.000	10.000	0 CAD	3,8000	24.752,48	0,28
First Quantum Minerals Ltd.	CA3359341052		STK	2.000	2.000	0 CAD	18,2000	23.710,27	0,27
Brookfield Renewable Energy Partners LP	BMG162581083		STK	20.000	0	0 USD	29,8200	515.159,37	5,86
Barrick Gold Corp.	CA0679011084		STK	6.000	0	0 USD	12,7000	65.820,16	0,75
Canadian Pacific Railway Ltd.	CA13645T1003		STK	1.160	0	0 USD	181,1800	181.539,95	2,07
Goldcorp Inc.	CA3809564097		STK	5.500	0	0 USD	13,2900	63.138,12	0,72
<b>Niederlande</b>								<b>61.693,01</b>	<b>0,70</b>
Unilever NV ADR	US9047847093		STK	1.300	0	0 USD	54,9400	61.693,01	0,70
<b>Norwegen</b>								<b>338.506,32</b>	<b>3,85</b>
Kongsberg Gruppen ASA	NO0003043309		STK	1.309	1.309	0 NOK	171,8000	23.715,92	0,27
ASA Arendals Fossekompagni	NO0003572802		STK	400	0	0 NOK	3.700,0000	156.076,98	1,78
Equinor ASA	NO0010096985		STK	7.000	0	0 NOK	215,0000	158.713,42	1,81
<b>Schweiz</b>								<b>237.907,41</b>	<b>2,71</b>
Schweizerische Nationalbank	CH0001319265		STK	40	20	0 CHF	5.060,0000	175.207,76	1,99
Energiedienst Holding AG	CH0039651184		STK	2.000	0	0 CHF	29,2000	50.554,02	0,58
Weatherford International PLC	IE00BLNN3691		STK	4.300	0	0 USD	3,2700	12.145,63	0,14
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>								<b>65.320,03</b>	<b>0,74</b>
BP Prudhoe Bay Royalty Trust	US0556301077		STK	50	0	0 USD	30,0000	1.295,67	0,01
General Electric Co. <sup>1)</sup>	US3696041033		STK	3.700	3.700	0 USD	13,8300	44.200,57	0,50
Southern Copper Corp.	US84265V1052		STK	500	500	0 USD	45,9000	19.823,79	0,23
<b>Österreich</b>								<b>138.100,00</b>	<b>1,57</b>
Verbund AG	AT0000746409		STK	5.000	0	0 EUR	27,6200	138.100,00	1,57

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,7500 % Wal-Mart Stores 2017/2019	US931142DY69		USD	50	50	0	%	98,9795	42.748,34	0,49
1,8750 % Coca-Cola 2015/2020	US191216BT60		USD	50	50	0	%	97,7535	42.218,84	0,48
1,9000 % Amgen 2017/2019	US031162CK45		USD	50	50	0	%	99,3015	42.887,41	0,49
2,1250 % Nestle Holdings MTN 2014/2020	XS1066895399		USD	50	50	0	%	99,1615	42.826,94	0,49
2,2220 % Exxon Mobil MC 2016/2021	US30231GAV41		USD	50	50	0	%	98,2515	42.433,92	0,48
2,2370 % BP Capital Markets Plc 2014/2019	US05565QCR74		USD	50	50	0	%	99,6425	43.034,68	0,49
2,6250 % McDonald's MTN 2011/2022	US58013MEM29		USD	50	50	0	%	98,1405	42.385,98	0,48
3,6250 % Amgen MC 2012/2022	US031162BN92		USD	50	50	0	%	100,6675	43.477,37	0,49
4,2500 % Berkshire Hathaway Fin. 2011/2021	US084664BQ34		USD	50	50	0	%	103,4975	44.699,62	0,51
<b>Zertifikate</b>										
iShares Physical Silver ETC	IE00B4NCWG09		STK	7.500	7.500	0	USD	15,5225	100.560,38	1,14
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>74.925,00</b>	<b>0,85</b>
<b>Aktien</b>										
<b>Deutschland</b>									<b>74.925,00</b>	<b>0,85</b>
Frosta AG	DE0006069008		STK	500	500	0	EUR	83,0000	41.500,00	0,47
Lechwerke AG	DE0006458003		STK	350	350	0	EUR	95,5000	33.425,00	0,38
<b>Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>2.834.333,97</b>	<b>32,26</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
iShares DivDAX (DE) ETF	DE0002635273		ANT	15.225	0	24.775	EUR	17,0880	260.164,80	2,96
iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (DE) ETF	DE0002635281		ANT	12.290	0	15.965	EUR	19,7540	242.776,66	2,76
iShares Dow Jones U.S. Select Dividend (DE) ETF	DE000A0D8Q49		ANT	7.350	0	12.650	EUR	60,1050	441.771,75	5,03
iShares NASDAQ-100 (DE) ETF	DE000A0F5UF5		ANT	1.100	0	1.400	EUR	58,9100	64.801,00	0,74
iShares STOXX Global Select Dvd.100 UCITS ETF (DE)	DE000A0F5UH1		ANT	4.550	0	0	EUR	26,7500	121.712,50	1,39
iShares DJ Asia Pacific Select Divd. 30 (DE) ETF	DE000A0H0744		ANT	8.700	0	14.800	EUR	27,7430	241.364,10	2,75
iShares Nikkei 225 UCITS ETF (DE)	DE000A0H08D2		ANT	3.000	0	0	EUR	17,3670	52.101,00	0,59
BIF-Brandes Global Equities Fund I	IE0031574209		ANT	43.100	0	56.900	EUR	23,3500	1.006.385,00	11,46
iShares UK Dividend UCITS ETF (Dist)	IE00B0M63060		ANT	9.600	9.600	0	EUR	10,0510	96.489,60	1,10
iShares Gold Producers UCITS ETF	IE00B6R52036		ANT	20.000	0	0	EUR	7,8825	157.650,00	1,79
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	IE00BYZK4552		ANT	7.700	7.700	0	EUR	6,3820	49.141,40	0,56
iShares Digitalisation UCITS ETF	IE00BYZK4883		ANT	9.000	9.000	0	EUR	5,6580	50.922,00	0,58
iShares S&P Global Timber & Forestry Fund ETF	IE00B27YCF74		ANT	2.000	0	2.000	USD	28,3950	49.054,16	0,56
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>6.196.412,30</b>	<b>70,53</b> <sup>3)</sup>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>								<b>EUR</b>		
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>-6.170,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Option General Electric Call 15,00 September 2018		CBOE	STK	-3.700			USD	0,3900	-1.246,44	-0,01
Option Rio Tinto ADR Call 60,00 September 2018		CBOE	STK	-6.000			USD	0,9500	-4.923,56	-0,06



## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	82.137,00	0,93
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>									
Option Dow Jones Industr. Av. Put 220,00 Juli 2018		CBOE		Anzahl 1.250			USD 0,2500	26.993,18	0,31
Option NASDAQ 100 Index Put 6500 Juli (weekly)2018		CBOE		Anzahl 32			USD 19,9500	55.143,82	0,63
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	2.474.876,86	28,17
<b>Bankguthaben</b>							EUR	2.474.876,86	28,17
<b>EUR - Guthaben bei</b>									
Verwahrstelle			EUR	420.259,25			EUR	420.259,25	4,78
Kreissparkasse München Starnberg Ebersberg			EUR	49.977,50			EUR	49.977,50	0,57
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
Verwahrstelle			GBP	1.828,80			EUR	2.068,54	0,02
Verwahrstelle			NOK	1.997.364,37			EUR	210.636,90	2,40
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Verwahrstelle			CAD	22.651,36			EUR	14.754,66	0,17
Verwahrstelle			CHF	264.283,49			EUR	228.777,26	2,60
Verwahrstelle			JPY	7.577.528,00			EUR	59.308,88	0,68
Verwahrstelle			USD	223.923,98			EUR	193.421,42	2,20
Landesbank Baden-Württemberg			USD	1.500.000,00			EUR	1.295.672,45	14,75
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	64.555,15	0,73
Einschüsse (Initial Margins)			EUR					45.838,50	0,52
Dividendenansprüche			EUR					13.214,93	0,15
Zinsansprüche			EUR					4.589,55	0,05
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR					912,17	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup></b>							EUR	-26.885,28	-0,31
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	8.784.926,03	100,00 <sup>4)</sup>
<b>Anteilwert</b>							EUR	135,98	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	64.603	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									70,53
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									0,86

<sup>1)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

<sup>2)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungsgebühren, Beratervergütung und Vertriebsvergütung

<sup>3)</sup> Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

<sup>4)</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. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Bermuda</b>				
Brookfield Business Partners LP	BMG162341090	STK	0	29
<b>Deutschland</b>				
Allianz SE	DE0008404005	STK	0	500
Axel Springer SE	DE0005501357	STK	0	1.500
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	STK	0	5.000
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	0	1.000
K+S AG	DE000KSAG888	STK	1.000	3.000
RWE AG St.	DE0007037129	STK	0	526
Uniper SE	DE000UNSE018	STK	0	100
Volkswagen AG Vz.	DE0007664039	STK	0	400
<b>Frankreich</b>				
Orange SA	FR0000133308	STK	0	4.000
<b>Großbritannien</b>				
British American Tobacco PLC ADR	US1104481072	STK	0	100
Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	STK	0	500
<b>Japan</b>				
Toyota Motors Corp.	JP3633400001	STK	1.000	1.000
<b>Kanada</b>				
Canadian Natural Resources Ltd.	CA1363851017	STK	0	30
Prairiesky Royalty Ltd	CA7397211086	STK	0	14
<b>Niederlande</b>				
Core Laboratories NV	NL0000200384	STK	0	50
<b>Norwegen</b>				
Grieg Seafood ASA	NO0010365521	STK	8.000	8.000
Marine Harvest ASA	NO0003054108	STK	7.200	7.200
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	STK	0	10.000
<b>Schweiz</b>				
ABB Ltd.	CH0012221716	STK	0	3.000
BB Biotech AG	CH0038389992	STK	0	625
Nestle SA	CH0038863350	STK	0	1.650
Novartis AG	CH0012005267	STK	0	500
UBS Group AG	CH0244767585	STK	0	2.100
<b>Tschechische Republik</b>				
Telefonica O2 Czech Republic A.S.	CZ0009093209	STK	0	3.000
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>				
Amgen Inc.	US0311621009	STK	0	1.000
Schlumberger NV	AN8068571086	STK	0	50
Tesla Motors Inc.	US88160R1014	STK	0	700

&gt;&gt;

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>China</b>				
Suntech Power Holdings Co. Ltd. ADR	US86800C1045	STK	0	2.000
<b>Kanada</b>				
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	CA73755L1076	STK	0	2.800
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
Lyxor ETF MSCI Greece	FR0010405431	ANT	0	96.000
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF	LU0322252924	ANT	0	4.000
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF	IE00BM67HM91	ANT	0	2.955
iShares Oil & Gas Exploration & Prod. UCITS ETF	IE00B6R51Z18	ANT	0	3.000
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas (DE) ETF	DE000A0H08M3	ANT	0	1.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whrg. in 1.000	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>		
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>		
Verkaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): Tesla Motors Inc.)	EUR	199
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>		
Gekaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): Dow Jones)	EUR	10.636
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): Dow Jones, NASDAQ 100)	EUR	92.301

### Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.06.2018

Kanada, Dollar	(CAD)	1,53520	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,15520	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88410	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	127,76380	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,48250	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,15770	= 1 (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

CBOE	Chicago Board Options Exchange
------	--------------------------------

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische Aktien und verzinsliche Wertpapiere	per 28.06.2018
In- und ausländische Investmentanteile	per 28.06.2018, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 28.06.2018 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
Alle anderen Vermögenswerte	per 28.06.2018

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

#### Verwaltungsvergütung der im GFS Strategic IV AMI enthaltenen

Investmentanteile:	% p.a.
BIF-Brandes Global Equities Fund I	0,90000
Lyxor ETF MSCI Greece	0,45000
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF	1,50000
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF	0,15000
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	k.A.
iShares DJ Asia Pacific Select Divd. 30 (DE) ETF	0,30000
iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (DE) ETF	0,30000
iShares Digitalisation UCITS ETF	k.A.
iShares DivDAX (DE) ETF	0,30000
iShares Dow Jones U.S. Select Dividend (DE) ETF	0,30000
iShares Gold Producers UCITS ETF	0,55000
iShares NASDAQ-100 (DE) ETF	0,30000
iShares Nikkei 225 UCITS ETF (DE)	0,50000
iShares Oil & Gas Exploration & Prod. UCITS ETF	0,55000
iShares S&P Global Timber & Forestry Fund ETF	0,65000
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas (DE) ETF	0,90000
iShares STOXX Global Select Dvd.100 UCITS ETF (DE)	0,45000
iShares UK Dividend UCITS ETF (Dist)	0,40000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

**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)		10.977,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	113.346,44	
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.403,57	
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	14.954,57	
5. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	34.518,25	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-21.411,70	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>153.788,40</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-31,15
2. Verwaltungsvergütung	-67.423,40	
3. Beratervergütung	-67.623,08	
4. Verwahrstellenvergütung	-10.734,17	
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-15.345,01	
6. Vertriebsvergütung	-67.623,08	
7. Sonstige Aufwendungen		-1.805,12
davon Depotgebühren		-1.542,61
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-230.585,01</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-76.796,61</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	2.485.382,26	
2. Realisierte Verluste	-1.355.060,88	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.130.321,38</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.053.524,77</b>	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.456.522,21</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.503.571,89	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	47.049,68	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-402.997,44</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>15.776.744,65</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-43.388,78
2. Zwischenausschüttungen <sup>1)</sup>		-12.707,04
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.782.321,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	297.477,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-7.079.798,28	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		249.595,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-402.997,44
davon nicht realisierte Gewinne	-1.503.571,89	
davon nicht realisierte Verluste	47.049,68	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8.784.926,03</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	885.070,86	13,7001511
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.053.524,77	16,3076756
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-555.607,70	-8,6003389
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.317.738,90	-20,3974878
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>65.249,03</b>	<b>1,0100000</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag 31.12.2017 (inkl. Ertragsausgleich)	10.336,48	0,1600000
2. Endausschüttung	54.912,55	0,8500000

(auf einen Anteilumlauf von 64.603 Stück)

**Vergleichende Übersicht**

über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen	Anteilwert
	EUR	EUR
30.06.2018	8.784.926,03	135,98
30.06.2017	15.776.744,65	138,17
30.06.2016	14.847.925,22	131,26
30.06.2015	16.014.804,48	140,13

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	75.967,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	BNP Paribas S.A., Frankfurt am Main	

### 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 %)	70,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,86

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

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,39 %
Größter potenzieller Risikobetrag	4,28 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,55 %

### 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

### 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	103,03 %
Maximaler Umfang des Leverage	117,69 %
Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	
Durchschnittlicher Umfang des Leverage	94,66 %
Maximaler Umfang des Leverage	121,26 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	135,98
Umlaufende Anteile	STK	64.603

## 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 100 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 2,71 %.

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 0,00003 % und berücksichtigt die vom Sondervermögen im Geschäftsjahr angefallene Performance-Fee im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens sowie die Performance-Fee der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

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

Im Geschäftsjahr vom 01.07.2017 bis 30.06.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen GFS Strategic IV AMI 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: 25.179,81 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.

**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 Nettomitteilveränderungen 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 GFS Strategic IV AMI 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.

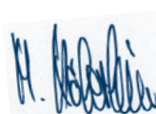
Im Berichtszeitraum hat der GFS Strategic IV AMI keine Risikolimite überschritten.

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

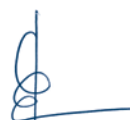
Köln, im November 2018

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 **GFS Strategic IV 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 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. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 5. Dezember 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

BNP Paribas Securities Services S.A.  
Niederlassung Frankfurt am Main  
Europa-Allee 12  
60327 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**

GFS Global Financial Solutions GmbH  
Neuer Wall 13  
20354 Hamburg  
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