

Zwischenbericht

NV Strategie Stiftung AMI

1. Juli 2017 bis 23. März 2018

Alternativer Investmentfonds



Inhaltsverzeichnis

Zwischenbericht NV Strategie Stiftung AMI für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 23. März 2018

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Bericht des Fondsmanagements	8
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...	15
Devisenkurse	15
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	16
Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	16
Entwicklung des Sondervermögens	16
Vergleichende Übersicht	16
Angaben nach der Derivateverordnung	17
Sonstige Angaben	17
Angaben zum Bewertungsverfahren	17
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	17
Angaben zur Mitarbeitervergütung	18
Zusätzliche Angaben	18
Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement	18
Angaben zum Risikoprofil	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 **NV Strategie Stiftung AMI** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2017 bis 23. März 2018.

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

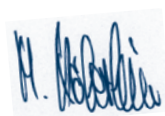
Köln, im August 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile derselben Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit bietet die Gesellschaft für das Sondervermögen **NV Strategie Stiftung 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. Alle Anteilscheine haben die gleichen Rechte. Über die Einrichtung von unterschiedlichen Anteilklassen wird die Gesellschaft die Anleger auf ihrer Homepage (www.ampega.de) unterrichten.

Alle ausgegebenen Anteile haben bis auf die durch Einrichtung der Anteilklassen bedingten Unterschiede gleiche 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 Mindestanlage summe 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 **NV Strategie Stiftung AMI** ist ein Mischfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der **NV Strategie Stiftung AMI** strebt als Anlageziel die Erhaltung des Kapitals und die Erzielung eines möglichst kontinuierlichen Wertzuwachses in Euro an. Der Erhalt des Kapitals steht im Verhältnis zum Wertzuwachs deutlich im Vordergrund.

Zum bevorzugten Einsatz kommen Anlagen in Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben und Investmentanteilen. Der Schwerpunkt der Vermögensgegenstände liegt u.a. auf Rentenfonds, Anleihen und geldmarktnahen Konzepten. Alle Vermögensgegenstände werden nach einem detaillierten Analyseverfahren ausgewählt und durchlaufen sowohl einen quantitativen als auch einen qualitativen Auswahlprozess.

Der Fonds orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab.

Je nach Marktlage können für den **NV Strategie Stiftung AMI** jeweils bis zu 100 % Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile und Gemischte Sondervermögen erworben werden. In Wertpapiere und Geldmarktinstrumente besonderer Aussteller darf die Gesellschaft mehr als 35 % des Wertes des Fonds angelegen. Diese Aussteller sind in den Besonderen Anlagebedingungen im Einzelnen ge-

nannt. 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.

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

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

Auf einen Blick (Stand 23.03.2018)

Anteilklasse P (a)

ISIN:	DE000A0NGJZ6
Auflagedatum:	09.10.2008
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,54 %
Beratervergütung (p.a.):	0,41 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.) auf die über dem EONIA liegende Wertentwicklung (High-Watermark-Methode):	10,00 %
Fondsvermögen per 23.03.2018:	5.220.535,75 EUR
Nettomittelaufkommen (01.07.2017 – 23.03.2018):	-1.954.100,45 EUR
Anteilumlauf per 23.03.2018:	50.589 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 23.03.2018:	103,20 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	-1,37 %
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.07.2017 – 23.03.2018):	1,78 %

Bericht des Fondsmanagements

Anlageziel

Das Sondervermögen **NV Strategie Stiftung AMI** strebt als Ziel die Erhaltung des Kapitals und die Erzielung eines möglichst kontinuierlichen Wertzuwachses in Euro an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds hauptsächlich in Rentenfonds, Anleihen und geldmarktnahe Konzepte.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der **NV Strategie Stiftung AMI** ist ein vermögensverwaltender Investmentfonds, dessen Anlagepolitik keinen Quoten oder Benchmarkzwängen unterliegt. So kann flexibel auf die Entwicklung der Finanzmärkte reagiert werden. Die Anlagestrategie basiert auf einem aktiven und disziplinierten Auswahlprozess, der zu klaren Entscheidungen führt.

Die Basis des Portfolios bildeten über den Berichtszeitraum hinweg Rentenanlagen. Um eine erhöhte Streuung zu erzielen und von einzelnen Assetsegmenten zu profitieren, wurde im Rentenbereich sowohl direkt in Anleihen als auch in Rentenfonds investiert.

Ergänzend zur Anlage in Renten-Wertpapieren erfolgte eine Beimischung von Aktien. Hier wurden überwiegend Einzelaktien eingesetzt. Eine taktische Steuerung der Aktienquote erfolgte über börsengehandelte Futures.

Darüber hinaus befand sich weiterhin das Focus Global Forest Zertifikat im Portfolio des NV Strategie Stiftung AMI. Dessen Anteil am Fonds hat sich während des Berichtszeitraumes weiter durch Substanzausschüttungen auf rund 11 % reduziert.

Das Sondervermögen **NV Strategie Stiftung AMI** erreichte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -1,37 %. Die Jahresvolatilität lag bei 1,95%.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

1. Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Das Sondervermögen ist über die Investition in Aktien und Aktienfonds den allgemeinen und spezifischen Risiken der internationalen Aktienmärkte ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch Diversifikation in Aktienfonds, die wiederum in eine Vielzahl von Einzelaktien investiert sind, gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Länder und Regionen sowie durch einen temporären Einsatz von Aktienindex-Futures.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken hauptsächlich über Investments in Renten und Rentenfonds ausgesetzt. Neben allgemeinen Marktzinsrisiken ist das Sondervermögen über die Investition in bonitätsrisikobehaftete Anleihen auch entsprechenden Spreadrisiken ausgesetzt. Das allgemeine Marktzinsrisiko wurde im Rahmen der Auswahl der Investments (sowohl Direktinvestments als auch über Investments in Fonds) durch eine entsprechende Durationssteuerung begrenzt.

Währungsrisiken

Der Schwerpunkt der Fondsinvestitionen liegt im Euro-Raum. Dennoch war das Sondervermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr in begrenztem Maße Fremdwährungsrisiken ausgesetzt. Diese entstehen dadurch, dass in Zielfondsanteile investiert wurde, die zwar in Euro denominated sind, jedoch auf Ebene des Zielfonds keine oder eine nur eingeschränkte Absicherung des Fremdwährungsrisikos erfolgt. Kleinere Beimischungen von Fremdwährungsaktien und -anleihen erfolgten ebenfalls.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der Fonds war entsprechend seinem Anlageziel breit diversifiziert über die unterschiedlichen Anlagesegmente investiert und damit den Risiken von Marktpreisänderungen der jeweiligen Sektoren (Edelmetalle, Wald) ausgesetzt.

2. Adressenausfallrisiken

Das Adressenausfallrisiko beschreibt das Risiko eines Ausfalls von Zins- und Tilgungszahlungen der Emittenten der Anleihen. Um dieses Risiko zu beschränken, erwirbt das Fondsmangement schwerpunktmäßig Anleihen, die von einer renommierten Ratingagentur mit einem Rating im Investmentgrade Bereich versehen wurden. Darüber hinaus wurden die Investitionen in Anleihen verschiedenster Emittenten und Laufzeiten gestreut.

Weiterhin ergeben sich Adressenausfallrisiken durch die Anlage liquider Mittel des Sondervermögens bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

3. Liquiditätsrisiken

Aufgrund der breiten Streuung über eine Vielzahl von Investmentfonds verschiedener Kapitalverwaltungsgesellschaften und deren gesetzlicher Rücknahmeverpflichtungen sowie liquider Direktinvestments ist davon auszugehen, dass ein zur Bedienung von Mittelrückflüssen ausreichender Anteil der im Bestand des Fonds befindlichen Vermögensgegenstände jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden kann.

Eingeschränkt ist die Liquidität des Focus Global Forests Zertifikats (knapp 11 % Anteil am Fondsvermögen) auf Grund der Schließung des zugrunde liegenden Spezial-Sondervermögens.

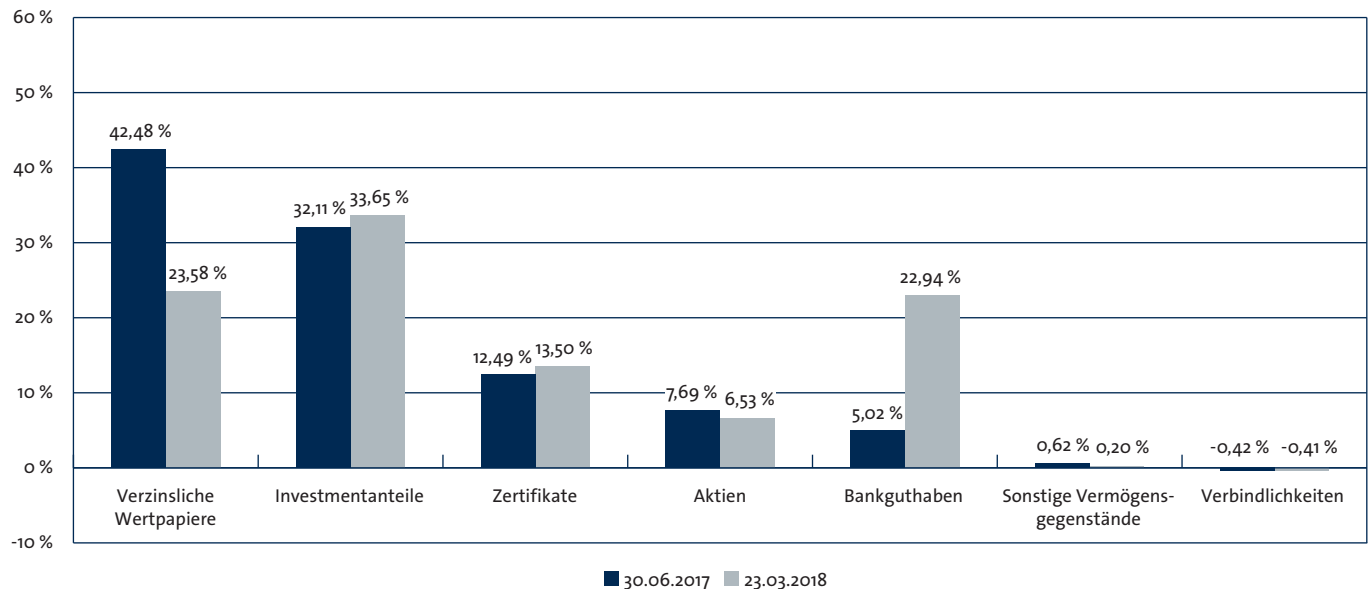
4. Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Wertpapier-Investmentanteilen, Unternehmensanleihen, Devisentermingeschäften, Finanzterminkontrakten und Optionsgeschäften.

Struktur des Sondervermögens



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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 23. März 2018 wurde der **NV Strategie Stiftung AMI** auf den Mayerhofer Strategie AMI verschmolzen

Übersicht über die Anlagegeschäfte

Die im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 23. März 2018 getätigten Anlagegeschäfte sind im Jahresbericht in der Vermögensaufstellung bzw. der Aufstellung über die während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ausgewiesen

Übersicht über die Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Anteilpreis 30.06.2017:	105,37 EUR
Anteilpreis 23.03.2018:	103,20 EUR
Wertentwicklung* in %:	-1,37 %
Tiefstkurs 14.02.2018:	103,00 EUR
Höchstkurs 09.01.2018:	105,37 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.

Zwischenbericht

Vermögensübersicht zum 23.03.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	341.100,00	6,53
Deutschland	261.100,00	5,00
Österreich	80.000,00	1,53
Verzinsliche Wertpapiere	1.230.937,66	23,58
Frankreich	382.867,00	7,33
Japan	159.598,50	3,06
Luxemburg	300.595,50	5,76
Niederlande	152.739,75	2,93
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	235.136,91	4,50
Zertifikate	704.592,00	13,50
Deutschland	138.592,00	2,65
Luxemburg	566.000,00	10,84
Investmentanteile	1.756.815,00	33,65
Gemischte Fonds	544.360,00	10,43
Rentenfonds	1.212.455,00	23,22
Bankguthaben	1.197.737,37	22,94
Sonstige Vermögensgegenstände	10.498,59	0,20
Verbindlichkeiten	-21.144,87	-0,41
Fondsvermögen	5.220.535,75	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 23.03.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 23.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	1.710.629,66	32,77
Aktien								
Deutschland							261.100,00	5,00
ALBA SE	DE0006209901	STK	1.300	0	0	EUR 77,0000	100.100,00	1,92
Sedlmayr Grund und Immobilien KGaA	DE0007224008	STK	20	0	0	EUR 3.400,0000	68.000,00	1,30
Formycon AG	DE000A1EWWY8	STK	3.000	0	0	EUR 31,0000	93.000,00	1,78
Österreich							80.000,00	1,53
EVN AG	AT0000741053	STK	5.000	0	0	EUR 16,0000	80.000,00	1,53
Verzinsliche Wertpapiere								
0,2510 % RCI Banque MTN FRN 2015/2018	FR0012674182	EUR	150	0	0	% 100,1720	150.258,00	2,88
0,7500 % Bank of China Ltd. of Luxembourg MTN 2016/2021	XS1437623355	EUR	300	0	0	% 100,1985	300.595,50	5,76
2,5000 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1206540806	EUR	150	0	0	% 101,8265	152.739,75	2,93
4,0000 % Softbank Group MC 2015/2022	XS1266662763	EUR	150	0	0	% 106,3990	159.598,50	3,06
5,2500 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1028599287	EUR	200	0	0	% 116,3045	232.609,00	4,46
2,4000 % Apple 2013/2023	US037833AK68	USD	300	300	0	% 96,4610	235.136,91	4,50
Zertifikate								
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	DE000A059GB0	STK	4.000	4.000	0	EUR 34,6480	138.592,00	2,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	566.000,00	10,84
Zertifikate								
Focus Global Forests Zert.	XS0410448459	STK	12.500	0	0	EUR 45,2800	566.000,00	10,84
Investmentanteile						EUR	1.756.815,00	33,65
Gruppenfremde Investmentanteile								
Bicheler Konzeptfonds P	DE000A2AJHY0	ANT	4.000	0	0	EUR 136,0900	544.360,00	10,43
Amundi ETF FRN USD Corp. UCITS ETF	FR0013141462	ANT	12.000	0	0	EUR 50,3100	603.720,00	11,56
iShares JPM USD EM Bond EUR-Hedged UCITS ETF	IE00B9M6RS56	ANT	3.000	2.300	0	EUR 97,1450	291.435,00	5,58
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	LU0321462953	ANT	1.000	0	0	EUR 317,3000	317.300,00	6,08
Summe Wertpapiervermögen							4.033.444,66	77,26
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.197.737,37	22,94
Bankguthaben						EUR	1.197.737,37	22,94
EUR - Guthaben bei								
Verwahrstelle		EUR	1.197.737,37			EUR	1.197.737,37	22,94
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	10.498,59	0,20
Zinsansprüche		EUR					6.168,99	0,12
Forderungen aus Zielfonds ausschüttungen		EUR					4.067,10	0,08
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR					262,50	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						EUR	-21.144,87	-0,41
Fondsvermögen						EUR	5.220.535,75	100,00 ²⁾
Anteilwert						EUR	103,20	
Umlaufende Anteile						STK	50.589	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								77,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Beratervergütung und Verwahrstellenvergütung

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
BayWa AG	DE0005194062	STK	1.000	1.000
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	STK	0	4.000
SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	STK	2.000	2.000
Siltronic AG	DE000WAF3001	STK	600	600
Wirecard AG	DE0007472060	STK	1.000	1.000
Frankreich				
Amundi SA	FR0004125920	STK	1.000	1.000
Großbritannien				
CNH Industrial NV	NL0010545661	STK	6.000	6.000
Kanada				
Barrick Gold Corp.	CA0679011084	STK	10.000	10.000
Schweiz				
Credit Suisse Group AG	CH0012138530	STK	0	8.272
Galenica Sante Ltd.	CH0360674466	STK	0	1.600
Österreich				
ams AG	AT0000A18XM4	STK	1.000	1.000
Verzinsliche Wertpapiere				
1,0000 % Volkswagen Leasing MTN 2014/2017	XS1050916649	EUR	0	200
1,8500 % France OAT -Infl. linked- 2010/2027	FR0011008705	EUR	0	500
2,5000 % Exor 2014/2024	XS1119021357	EUR	0	300
3,5000 % Schaeffler Finance MC 2014/2022	XS1067864022	EUR	0	300
4,2500 % Aareal Bank MTN fix-to-float (subord.) 2014/2026	DE000A1TNC94	EUR	0	129
5,1250 % Deutsche Bank MTN 2007/2017	DE000DB555U8	EUR	0	300
5,5000 % Petroleos Mexicanos 2005/2025	XS0213101073	EUR	0	150
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Xtrackers II EUR H. Yield Corp. Bond 1-3 Swap ETF	LU1109939865	ANT	0	50.000
iShares USD TIPS UCITS ETF	IE00B1FZSC47	ANT	0	2.000

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whrg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	1.033
(Basiswert(e): Euro Stoxx 50)		

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 22.03.2018

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,23070	= 1 (EUR)
----------------------------	-------	---------	-----------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische Aktien und verzinsliche Wertpapiere	per 22.03.2018
In- und ausländische Investmentanteile	per 22.03.2018, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 22.03.2018 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
Alle anderen Vermögenswerte	per 22.03.2018

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

Verwaltungsvergütung der im NV Strategie Stiftung AMI enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
Amundi ETF FRN USD Corp. UCITS ETF	0,20000
Bicheler Konzeptfonds P	2,30000
Xtrackers II EUR H. Yield Corp. Bond 1-3 Swap ETF	0,20000
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	1,15000
iShares JPM USD EM Bond EUR-Hedged UCITS ETF	k.A.
iShares USD TIPS UCITS ETF	0,25000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 23.03.2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.246,78
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.371,56
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	15.917,99
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.306,81
5. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	7.519,89
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-611,19
7. Erträge aus Bestandsprovisionen	137,67
Summe der Erträge	25.275,89
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-20.846,89
2. Beratervergütung	-15.828,25
3. Performance Fee ¹⁾	2.118,42
4. Verwahrstellenvergütung	-2.297,04
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-16.400,14
6. Depotgebühren	-924,80
Summe der Aufwendungen	-54.178,70
III. Ordentlicher Nettoertrag	-28.902,81
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	81.758,94
2. Realisierte Verluste	-59.804,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	21.954,40
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	-6.948,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	-70.178,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	35.554,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-105.732,28
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	-77.126,59

¹⁾ Incl. Auflösung einer Performance Fee Verbindlichkeit**Entwicklung des Sondervermögens**

für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 23.03.2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums	7.307.386,53	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-43.430,13	
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-5.619,21	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-1.954.100,45	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	610.435,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-2.564.536,16	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-6.574,40	
5. Ergebnis des Berichtszeitraums	-77.126,59	
davon nicht realisierte Gewinne	35.554,10	
davon nicht realisierte Verluste	-105.732,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums	5.220.535,75	
1. Mittelabfluss aus Verschmelzung	-5.220.535,75	
III. Wert des Sondervermögens nach Verschmelzung	0,00	

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen		Anteilwert
	EUR	EUR	
23.03.2018	5.220.535,75	103,20	
30.06.2017	7.307.386,53	105,37	
30.06.2016	6.664.384,55	102,52	
30.06.2015	13.324.691,19	105,62	

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 %)	77,26
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	1,31 %
Größter potenzieller Risikobetrag	1,90 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,56 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

Bis 14.08.2017: 55 % iBoxx Euro Corp. 1-3 Y + 30 % MSCI World + 10 % FTSE EPRA/NAREIT Global + 5 % CRB Spot
Ab 15.08.2017: 55 % iBoxx Euro Corp. 1-3 Y + 30 % MSCI World + 10 % STOXX Europe 600 Real Estate + 5 % CRB Spot

Angaben zum im Berichtszeitraum erreichten Umfang des Leverage

Leverage nach der Commitment-Methode gemäß Artikel 8 der Level II VO Nr. 231/2013.	
Durchschnittlicher Umfang des Leverage	100,84 %
Maximaler Umfang des Leverage	109,44 %
Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	
Durchschnittlicher Umfang des Leverage	76,41 %
Maximaler Umfang des Leverage	85,26 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	103,20
Umlaufende Anteile	STK	50.589

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 23.03.2018 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 89 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 11 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 1,78 %.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum 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 Ende des Berichtszeitraums des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums.

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum handelt es sich um eine Kostenschätzung für 12 Monate. Die unterjährig angefallenen Kosten und die Bestandsprovision wurden auf das Gesamtjahr hochgerechnet.

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt 0,29 % und berücksichtigt die vom Sondervermögen im Berichtszeitraum angefallene Performance-Fee im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens sowie die Performance-Fee der zum Ende des Berichtszeitraums des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums.

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

Im Berichtszeitraum vom 01.07.2017 bis 23.03.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen NV Strategie Stiftung 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 Berichtszeitraum gesamt: 3.648,97 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	7.384
davon feste Vergütung	TEUR	5.839
davon variable Vergütung	TEUR	1.545
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		60
Höhe des gezahlten Carried Interest		n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	TEUR	3.701
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.633
davon andere Führungskräfte	TEUR	2.068
davon andere Risikoträger		n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	537
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		n.a.

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

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

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

Zusätzliche Angaben

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

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

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

Im Berichtszeitraum 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 NV Strategie Stiftung 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 NV Strategie Stiftung AMI keine Risikolimit überschritten.

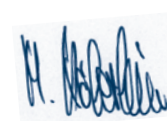
Eine detaillierte Darstellung und Würdigung der wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum erfolgt im Tätigkeitsbericht.

Köln, im August 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung


Jörg Burger


Manfred Köberlein

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Die Ampega Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 104 Abs. 2 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Zwischenbericht des Sondervermögens **NV Strategie Stiftung AMI** für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 23. März 2018 zum 23. März 2018, der uns von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft vorgelegt wurde, zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Zwischenberichts 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 Zwischenbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 104 Abs. 2 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 Zwischenbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der

Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Zwischenbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Zwischenbericht 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 Zwischenbericht für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 23. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 30. August 2018

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens

Wirtschaftsprüfer

Lüning

Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Hinweise

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

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

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 23.03.2018)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

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

Norbert Eickermann
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

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

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

Geschäftsführung

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

Jörg Burger

Manfred Köberlein

Ralf Pohl

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

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

Anlageberater

Bayerische Vermögen AG
Vermögensbetreuung für private Kunden
Aktiengesellschaft
Arnulfstr. 39
80636 München
Deutschland

Aufsichtsbehörde der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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



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

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

Ein Unternehmen der Talanx