

Jahresbericht

Mayerhofer Strategie AMI

1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Mayerhofer Strategie AMI für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Bericht des Fondsmanagements	8
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...	14
Devisenkurse (in Mengennotiz)	19
Marktschlüssel	19
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	19
Überblick über die Anteilklassen	19
Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	20
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	23
Angaben zur Mitarbeitervergütung	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,

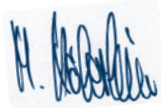
auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Mayerhofer Strategie AMI** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018.

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

Köln, im Januar 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

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

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

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

Der Fonds **Mayerhofer Strategie AMI** strebt als Anlageziel ein attraktives Kapitalwachstum an.

Der **Mayerhofer Strategie AMI** ist ein vermögensverwaltender Investmentfonds, der in die Vermögensklassen liquide Mittel, Anleihen, Aktien, Rohstoffe und Währungen investieren kann. Die Anlagepolitik unterliegt keinen Quoten oder Benchmarkzwängen. Dadurch ergibt sich die erforderliche Flexibilität auf das jeweilige Umfeld an die Finanzmärkte entsprechend zu reagieren. Die Grundausrichtung ist ausgewogen. Der Fonds kann aber auch vollständig in Aktien investiert sein und das Management kann auch in begrenztem Umfang in Non Investmentgrade Anleihen investieren. Die Anlagestrategie fußt auf einem disziplinierten und aktiven Auswahlprozess, der klare Entscheidungen vorlegt.

Der **Mayerhofer Strategie AMI** eignet sich für Anleger, die selbst keine Auswahl und Disposition der Zielinvestments vornehmen mit einem Anlagehorizont von mindestens drei Jahren.

Der Fonds orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Danach können bis zu 100 % des Wertes des Fonds in Wertpapiere, in Geldmarktinstrumente und in Bankguthaben investiert werden. Gleichzeitig gilt auch die folgende Anlagegrenze:

Mindestens 25 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt. Kapitalbeteiligungen in diesem Sinne sind

- Anteile an Kapitalgesellschaften, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind;
- Anteile an Kapitalgesellschaften, die in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ansässig sind und dort der Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften unterliegen und nicht von ihr befreit sind;
- Anteile an Kapitalgesellschaften, die in einem Drittstaat ansässig sind und dort einer Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften in Höhe von mindestens 15 % unterliegen und nicht von ihr befreit sind;
- Anteile an anderen Investmentvermögen entweder in Höhe der bewertungstäglich veröffentlichten Quote ihres Wertes, zu der sie tatsächlich in die vorgenannten Anteile an Kapitalgesellschaften anlegen oder in Höhe der in den Anlagebedingungen des anderen Investmentvermögens festgelegten Mindestquote.

Bis zu 75 % des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden; bis zu 10 % des Wertes des Fonds in Investmentanteilen.

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 30.09.2018)

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
ISIN:	DE000A1C4DW1	DE000A2DR251
Auflagedatum:	02.12.2011	02.01.2018
Währung:	Euro	Euro
Geschäftsjahr:	01.10. - 30.09.	01.10. - 30.09.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	3,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,64 %	0,24 %
Beratervergütung (p.a.):	0,66 %	0,66 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,05 %	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.) auf die über dem EONIA liegende Wertentwicklung:	10,00 %	10,00 %
Fondsvermögen per 30.09.2018:	37.595.839,68 EUR*	37.595.839,68 EUR*
Nettomittelaufkommen (01.10.2017 – 30.09.2018):	-2.190.983,32 EUR	+4.621.172,98 EUR
Anteilumlauf per 30.09.2018:	243.115 Stück	45.609 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 30.09.2018:	137,27 EUR	92,61 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	-6,04 %	-7,39 %**
Barausschüttung (für den Berichtszeitraum) je Anteil:	0,00 EUR	0,00 EUR
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.10.2017 – 30.09.2018):	1,52 %	1,18 %**

* Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

** Seit Auflage am 2. Januar 2018

Bericht des Fondsmanagements

Anlageziel

Das Anlageziel des **Mayerhofer Strategie AMI** ist darauf ausgerichtet, mittel- bis langfristig eine vom Gesamtmarkt möglichst unabhängige, kontinuierliche und attraktive Wertsteigerung zu erzielen.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der **Mayerhofer Strategie 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.

Der Fonds war während des Berichtszeitraumes überwiegend in europäische Aktien investiert. Dabei wurden Aktien mit einem mittelfristig intakten Trend und soliden fundamentalen Kennzahlen ausgewählt. Die Aktienquote des Fonds wurde dabei im Berichtszeitraum laufend und aktiv verändert sowie teilweise über Terminkontrakte gesteuert.

Im Rentensegment war der Fonds vor allem in Unternehmensanleihen und Staatsanleihen investiert. Temporär kam es zu Anlagen in Rohstoffen, wie Gold, via ETCs (Exchange-traded commodities = börsengehandelte Schuldverschreibungen, die an die Wertentwicklung eines oder mehrerer Rohstoffpreise gekoppelt sind).

Die Wertentwicklung des Sondervermögens **Mayerhofer Strategie AMI** betrug im Berichtszeitraum -6,40 % in der Anteilklasse P (a). Die am 2. Januar 2018 neu aufgelegte Anteilklasse I (a) erreichte eine Wertentwicklung von -7,39 %. Die Volatilität

lag bei 8,92 % für die Anteilklasse P (a) und 9,04 % für die Anteilklasse I (a).

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

1. Marktrisiken

Aktienrisiken

Der Fonds war im Berichtszeitraum schwerpunktmäßig in Aktien investiert. Dementsprechend besteht das Hauptrisiko des Fonds in Kursschwankungen an den Aktienbörsen sowie spezifischen Kursschwankungen von Einzelwerten. Die Titelauswahl erfolgt aktiv und qualitätsorientiert und wird, um eine Verringerung der spezifischen Risiken im Gesamtportfolio zu erreichen, breit diversifiziert. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Sektoren. Zur Absicherung von Kursschwankungen sowie zu Investitionszwecken wurden unterjährig auch Aktienindex-Derivate eingesetzt.

Währungsrisiken

Die Schwerpunktinvestitionen des Fonds lagen in Titeln, die auf Euro lauten und dementsprechend keinen Währungsrisiken ausgesetzt sind. Es wurde jedoch auch in den Währungen US-Dollar (USD), britische Pfund (GBP), dänische Kronen (DKK), Schweizer Franken (CHF) und norwegische Kronen (NOK) investiert. Dadurch trägt der Anleger in geringem Umfang die Chancen und Risiken von Währungsentwicklungen dieser Währungen gegenüber dem Euro. Während des Berichtszeitraums wurden gelegentlich Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt, wodurch sich das Währungsrisiko verringerte.

Zinsänderungsrisiken

Über die Investition in Anleihen ist das Sondervermögen den Risiken von Änderungen sowohl der allgemeinen Marktzinsen als auch der Renditeaufschläge (Spreads) von bonitätsrisikobehafteten Emittenten ausgesetzt. Bei der Auswahl der Investments wurde zur Steuerung der allgemeinen Marktzinsrisiken die Duration in die Anlageentscheidung einbezogen. Die Duration ist ein Maß für die mittlere Laufzeit der Zahlungen eines Zinstitels/Zinsportfolios und gleichzeitig ein Maß für die Reagibilität des Portfoliowertes auf Marktzinsänderungen. Je höher die Duration, umso stärker reagiert der Portfoliowert auf Änderungen der Marktzinssätze.

Sonstige Marktpreisrisiken

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet auch verbrieft Investments in physische Rohstoffe, die neben den für diese Anlageklasse typischen Marktrisiken (erhöhte Volatilität) üblicherweise den Gesetzmäßigkeiten des Terminmarktes unterliegen. Besondere Abwertungsrisiken bestanden bei dem Focus Global Forests Zertifikat, dessen Handel eingeschränkt ist.

2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen im Wesentlichen aus direkt oder über Zielfonds erworbenen Renten-Investments, bei denen es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlung kommen kann. Im Berichtszeitraum wurde zum Teil auch in Anleihen unterhalb des Investmentgrade-Bereichs investiert. Adressenausfallrisiken ergeben sich weiterhin 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. Aktien wurden grundsätzlich über regulierte Börsen erworben und können über diese auch wieder veräußert werden. Aufgrund der Streuung über mehrere Aktien verschiedener Branchen ist davon auszugehen, dass die Positionen grundsätzlich bei Liquiditätsbedarf zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Zur Steuerung und Begrenzung der Liquiditätsrisiken bei Renteninvestments achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie eine ausreichende Diversifikation im Sondervermögen. Geringfügige Einschränkung der Liquidität ergibt sich auf Grund der Schließung des zugrunde liegenden Spezial-Sondervermögens beim Focus Global Forests Zertifikat (1,4% des Fondsvermögens).

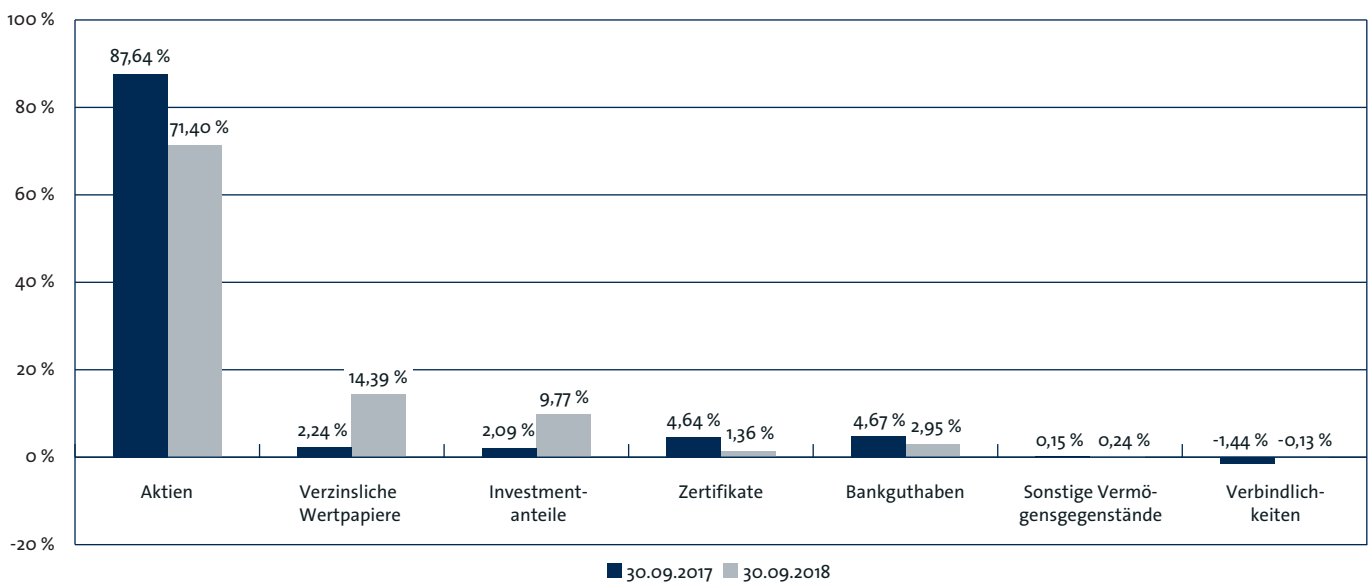
4. Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die Gewinne und Verluste wurden im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien und Derivaten realisiert.

Struktur des Sondervermögens



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

Ampega Investment GmbH, Köln
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Vermögensübersicht zum 30.09.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	26.845.108,55	71,40
Belgien	470.400,00	1,25
Deutschland	13.443.746,00	35,76
Dänemark	1.652.980,22	4,40
Finnland	1.185.840,00	3,15
Frankreich	1.509.475,00	4,02
Italien	826.600,00	2,20
Niederlande	4.321.240,00	11,49
Norwegen	792.683,57	2,11
Schweiz	1.744.443,76	4,64
Spanien	407.300,00	1,08
Österreich	490.400,00	1,30
Verzinsliche Wertpapiere	5.408.694,49	14,39
Deutschland	1.530.525,00	4,07
Frankreich	697.700,50	1,86
Italien	1.288.957,50	3,43
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	1.891.511,49	5,03
Zertifikate	512.625,00	1,36
Luxemburg	512.625,00	1,36
Investmentanteile	3.674.415,00	9,77
Aktienfonds	2.073.995,00	5,52
Gemischte Fonds	923.160,00	2,46
Rentenfonds	677.260,00	1,80
Derivate	1.441,95	0,00
Aktienindex-Derivate	-4.650,00	-0,01
Zins-Derivate	20.670,00	0,05
Devisen-Derivate	-14.578,05	-0,04
Bankguthaben	1.109.534,10	2,95
Sonstige Vermögensgegenstände	91.120,44	0,24
Verbindlichkeiten	-47.099,85	-0,13
Fondsvermögen	37.595.839,68	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	31.842.803,04	84,70
Aktien								
Belgien							470.400,00	1,25
Ageas SA	BE0974264930	STK	10.000	10.000	0	EUR 47,0400	470.400,00	1,25
Deutschland							13.032.746,00	34,67
United Internet AG	DE0005089031	STK	10.000	16.000	6.000	EUR 41,2800	412.800,00	1,10
Bechtle AG	DE0005158703	STK	8.000	10.000	2.000	EUR 88,3000	706.400,00	1,88
Beiersdorf AG	DE0005200000	STK	5.000	15.000	10.000	EUR 97,6400	488.200,00	1,30
Carl Zeiss Meditec AG	DE0005313704	STK	7.000	7.000	0	EUR 72,7500	509.250,00	1,35
CompuGroup Medical AG	DE0005437305	STK	10.000	10.000	0	EUR 50,5500	505.500,00	1,34
Isra Vision AG	DE0005488100	STK	10.000	10.000	0	EUR 44,5000	445.000,00	1,18
Fresenius SE & Co KGaA St.	DE0005785604	STK	8.500	8.500	0	EUR 63,5200	539.920,00	1,44
Deutsche Börse AG	DE0005810055	STK	7.000	14.000	7.000	EUR 117,3000	821.100,00	2,18
ALBA SE	DE0006209901	STK	1.300	1.300	0	EUR 77,5000	100.750,00	0,27
Linde AG	DE0006483001	STK	2.500	6.500	4.000	EUR 178,5000	446.250,00	1,19
MorphoSys AG	DE0006632003	STK	5.000	5.000	0	EUR 91,2000	456.000,00	1,21
Daimler AG	DE0007100000	STK	10.000	10.000	0	EUR 55,5900	555.900,00	1,48
SAP SE	DE0007164600	STK	8.000	16.000	8.000	EUR 107,8000	862.400,00	2,29
Sartorius AG Vz.	DE0007165631	STK	4.000	15.000	11.000	EUR 140,0000	560.000,00	1,49
Sedlmayr Grund und Immobilien KGaA	DE0007224008	STK	20	20	0	EUR 3.480,0000	69.600,00	0,19
Sixt AG St.	DE0007231326	STK	5.000	5.000	0	EUR 107,8000	539.000,00	1,43
Volkswagen AG Vz.	DE0007664039	STK	3.000	8.000	5.000	EUR 153,8600	461.580,00	1,23
MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	STK	3.000	3.000	0	EUR 196,2000	588.600,00	1,57
Scout24 AG	DE000A12DM80	STK	10.000	10.000	0	EUR 40,9200	409.200,00	1,09
Grenke AG	DE000A161N30	STK	5.000	5.000	0	EUR 105,1000	525.500,00	1,40
Formycon AG	DE000A1EWWY8	STK	11.780	3.000	4.220	EUR 31,9500	376.371,00	1,00
Delivery Hero AG	DE000A2E4K43	STK	10.000	10.000	0	EUR 41,6400	416.400,00	1,11
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	STK	20.000	20.000	0	EUR 31,4200	628.400,00	1,67
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	15.000	15.000	0	EUR 37,9350	569.025,00	1,51
Symrise AG	DE000SYM9999	STK	5.000	5.000	0	EUR 78,8000	394.000,00	1,05
Siltronic AG	DE000WAF3001	STK	6.000	12.000	14.000	EUR 107,6000	645.600,00	1,72
Dänemark							1.652.980,22	4,40
ORSTED A/S	DK0060094928	STK	10.000	10.000	0	DKK 435,1000	583.439,49	1,55
Coloplast A/S	DK0060448595	STK	8.000	10.000	2.000	DKK 654,2000	701.790,14	1,87
Simcorp A/S	DK0060495240	STK	5.000	5.000	0	DKK 548,5000	367.750,59	0,98
Finnland							1.185.840,00	3,15
Amer Sports Oyj	FI0009000285	STK	20.000	20.000	0	EUR 35,1000	702.000,00	1,87
UPM-Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	14.000	44.000	30.000	EUR 34,5600	483.840,00	1,29
Frankreich							1.509.475,00	4,02
Pernod-Ricard SA	FR0000120693	STK	3.000	3.000	0	EUR 140,8500	422.550,00	1,12
Christian Dior SA	FR0000130403	STK	1.500	1.500	0	EUR 371,0000	556.500,00	1,48
Electricite de France SA	FR0010242511	STK	35.000	35.000	0	EUR 15,1550	530.425,00	1,41

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Italien							826.600,00	2,20	
Eni SpA	IT0003132476	STK	50.000	50.000	0 EUR	16,5320	826.600,00	2,20	
Niederlande							4.321.240,00	11,49	
Akzo Nobel NV	NL0000009132	STK	8.000	8.000	0 EUR	80,6800	645.440,00	1,72	
Philips NV (Konin.)	NL0000009538	STK	12.000	12.000	0 EUR	39,7200	476.640,00	1,27	
Airbus Group SE	NL0000235190	STK	4.000	14.000	10.000 EUR	108,9000	435.600,00	1,16	
ASML Holding NV	NL0010273215	STK	4.000	10.000	6.000 EUR	162,4400	649.760,00	1,73	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL0011794037	STK	30.000	40.000	10.000 EUR	19,7160	591.480,00	1,57	
ASR Nederland NV	NL0011872643	STK	15.000	15.000	0 EUR	41,9000	628.500,00	1,67	
Qiagen NV	NL0012169213	STK	15.000	15.000	0 EUR	32,2000	483.000,00	1,28	
Adyen NV	NL0012969182	STK	600	600	0 EUR	684,7000	410.820,00	1,09	
Norwegen							792.683,57	2,11	
Marine Harvest ASA	NO0003054108	STK	40.000	40.000	0 NOK	188,3000	792.683,57	2,11	
Schweiz							1.744.443,76	4,64	
Sonova Holding AG	CH0012549785	STK	2.500	2.500	0 CHF	196,3500	430.871,79	1,15	
Lonza Group AG	CH0013841017	STK	1.500	1.500	0 CHF	338,3000	445.420,71	1,18	
Swiss Life Holding AG	CH0014852781	STK	1.500	1.500	2.000 CHF	374,7000	493.346,56	1,31	
Vifor Pharma AG	CH0364749348	STK	2.500	2.500	0 CHF	170,8000	374.804,70	1,00	
Spanien							407.300,00	1,08	
Amadeus IT Holding SA	ES0109067019	STK	5.000	5.000	0 EUR	81,4600	407.300,00	1,08	
Österreich							490.400,00	1,30	
S&T AG	AT0000A0E9W5	STK	20.000	50.000	30.000 EUR	24,5200	490.400,00	1,30	
Verzinsliche Wertpapiere									
0,7500 % France 2017/2028	FR0013286192	EUR	700	700	0 %	99,6715	697.700,50	1,86	
1,6500 % Italy 2015/2032	IT0005094088	EUR	1.500	1.500	0 %	85,9305	1.288.957,50	3,43	
6,5000 % Bundesanleihe 1997/2027	DE0001135044	EUR	1.000	1.000	0 %	153,0525	1.530.525,00	4,07	
2,4000 % Apple 2013/2023	US037833AK68	USD	2.300	1.300	0 %	96,0600	1.891.511,49	5,03	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	923.625,00	2,46
Aktien									
Deutschland							411.000,00	1,09	
Rocket Internet SE	DE000A12UKK6	STK	15.000	15.000	0 EUR	27,4000	411.000,00	1,09	
Zertifikate									
Focus Global Forests Zert.	XS0410448459	STK	12.500	12.500	0 EUR	41,0100	512.625,00	1,36	
Investmentanteile							EUR	3.674.415,00	9,77
Gruppenfremde Investmentanteile									
iShares TecDAX (DE) ETF	DE0005933972	ANT	43.000	43.000	0 EUR	26,0650	1.120.795,00	2,98	
iShares STOXX Mid 200 (DE) ETF	DE0005933998	ANT	20.000	20.000	0 EUR	47,6600	953.200,00	2,54	
Bicheler Konzeptfonds P	DE000A2AJHY0	ANT	7.000	4.000	3.000 EUR	131,8800	923.160,00	2,46	
UBS-Bloomberg Barclays US Liquid Corp. UCITS ETF	LU1048317025	ANT	40.000	40.000	0 EUR	16,9315	677.260,00	1,80	
Summe Wertpapiervermögen							36.440.843,04	96,93²⁾	

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge/ Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)					EUR		
Aktienindex-Derivate					EUR	-4.650,00	-0,01
Forderungen/ Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX Banks Future Dezember 2018	EUREX	EUR	Anzahl 150			-7.500,00	-0,02
STOXX 600 Utilities Index Future Dezember 2018	EUREX	EUR	Anzahl 30			2.850,00	0,01
Zins-Derivate					EUR	20.670,00	0,05
Forderungen/ Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
Euro-Bund Future Dezember 2018	EUREX	EUR	-1.300			20.670,00	0,05
Devisen-Derivate					EUR	-14.578,05	-0,04
Forderungen/ Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 2,2 Mio.	OTC					-14.578,05	-0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	1.109.534,10	2,95
Bankguthaben					EUR	1.109.534,10	2,95
EUR - Guthaben bei							
Verwahrstelle		EUR	1.107.508,60	EUR		1.107.508,60	2,95
Kreissparkasse Köln		EUR	944,45	EUR		944,45	0,00
Kreissparkasse München Starnberg Ebersberg		EUR	239,11	EUR		239,11	0,00
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	841,08	EUR		841,08	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle		GBP	0,77	EUR		0,86	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	91.120,44	0,24
Zinsansprüche		EUR				38.400,07	0,10
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR				38.219,37	0,10
Dividendenansprüche		EUR				14.501,00	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾					EUR	-47.099,85	-0,13
Fondsvermögen					EUR	37.595.839,68	100,00 ³⁾
Anteilwert Klasse P (a)					EUR	137,27	
Anteilwert Klasse I (a)					EUR	92,61	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)					STK	243.115	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)					STK	45.609	
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)					EUR	33.371.934,31	
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)					EUR	4.223.905,37	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							96,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00

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

²⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
Anheuser-Busch InBev NV	BE0974293251	STK	8.000	8.000
Telenet Group Holding NV	BE0003826436	STK	14.000	14.000
bpost SA	BE0974268972	STK	40.000	40.000
Deutschland				
Aareal Bank AG	DE0005408116	STK	20.000	20.000
Adidas AG	DE000A1EWWW0	STK	2.000	2.000
Aixtron AG	DE000A0WMPJ6	STK	70.000	140.000
Allianz SE	DE0008404005	STK	0	5.000
Axel Springer SE	DE0005501357	STK	24.000	24.000
BASF SE	DE000BASF111	STK	10.000	10.000
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft St.	DE0005190003	STK	0	10.000
Bilfinger SE	DE0005909006	STK	15.000	15.000
Brenntag AG	DE000A1DAHH0	STK	8.000	8.000
CANCOM SE	DE0005419105	STK	11.000	11.000
Continental AG	DE0005439004	STK	3.000	3.000
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	140.000	140.000
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	STK	40.000	40.000
Deutsche Wohnen AG	DE000A0HN5C6	STK	0	20.000
Evotec OAI AG	DE0005664809	STK	54.000	104.000
Fielmann AG	DE0005772206	STK	0	5.000
Fuchs Petrolub SE Vz.	DE0005790430	STK	8.000	8.000
Hugo Boss AG	DE000A1PHFF7	STK	0	10.000
Infineon Techn. AG	DE0006231004	STK	41.000	81.000
Innogy SE	DE000A2AADD2	STK	0	18.600
Jenoptik AG	DE0006229107	STK	20.000	20.000
Jenoptik AG	DE000A2NB601	STK	20.000	20.000
K+S AG	DE000KSAG888	STK	30.000	30.000
Krones AG	DE0006335003	STK	5.000	5.000
Lanxess AG	DE0005470405	STK	10.000	10.000
Medigene AG	DE000A1X3W00	STK	20.000	20.000
Münchener Rückvers. AG	DE0008430026	STK	5.000	5.000
Nemetschek AG	DE0006452907	STK	5.000	5.000
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	40.000	40.000
RWE AG St.	DE0007037129	STK	0	34.000
Rational AG	DE0007010803	STK	0	1.500
Rheinmetall AG	DE0007030009	STK	0	6.000

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	STK	26.000	46.000
Siemens AG	DE0007236101	STK	15.000	15.000
Software AG (new shares)	DE000A2GS401	STK	9.000	9.000
Uniper SE	DE000UNSE018	STK	20.000	60.000
Voltabox AG	DE000A2E4LE9	STK	14.610	14.610
Wirecard AG	DE0007472060	STK	4.000	14.000
XING SE	DE000XNG8888	STK	600	600
Zalando SE	DE000ZAL1111	STK	12.000	12.000
Dänemark				
Ambu A/S	DK0060946788	STK	20.000	20.000
GN Store Nord A/S	DK0010272632	STK	30.000	30.000
Novozymes A/S	DK0060336014	STK	0	20.000
Finnland				
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	120.000	120.000
Sampo PLC	FI0009003305	STK	10.000	10.000
Frankreich				
AXA SA	FR0000120628	STK	20.000	20.000
Accor SA	FR0000120404	STK	15.000	15.000
Aéroports de Paris SA	FR0010340141	STK	5.000	5.000
Amundi SA	FR0004125920	STK	0	10.000
Arkema SA	FR0010313833	STK	5.000	5.000
BNP Paribas SA	FR0000131104	STK	0	11.000
CNP Assurances SA	FR0000120222	STK	0	30.000
Dassault Systemes SA	FR0000130650	STK	7.000	7.000
Imerys SA	FR0000120859	STK	9.000	9.000
LVMH SE	FR0000121014	STK	2.000	2.000
Orpea SA	FR0000184798	STK	0	3.500
Remy Cointreau SA	FR0000130395	STK	4.000	4.000
Rubis SCA (new shares)	FR0013269123	STK	14.000	14.000
Safran SA	FR0000073272	STK	10.000	10.000
Ubisoft Entertainment SA	FR0000054470	STK	10.000	10.000
Großbritannien				
Anglo American PLC	GB00B1XZS820	STK	40.000	89.000
BHP Billiton PLC	GB0000566504	STK	0	50.000
London Stock Exchange Group plc	GB00B05WJX34	STK	15.000	15.000
Man Group PLC	GB00B83VD954	STK	0	400.000
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39	STK	300.000	300.000
Italien				
Atlantia SpA	IT0003506190	STK	0	25.700
Davide Campari-Milano SpA	IT0005252207	STK	0	100.000

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Ferrari NV	NL0011585146	STK	6.000	11.000
FinecoBank Banca Fineco SpA	IT0000072170	STK	100.000	100.000
Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	STK	200.000	500.000
Italgas SpA	IT0005211237	STK	150.000	150.000
Moncler SpA	IT0004965148	STK	30.000	60.000
Poste Italiane SpA	IT0003796171	STK	100.000	100.000
Saipem SpA	IT0005252140	STK	200.000	200.000
Unicredit SpA	IT0005239360	STK	60.000	100.000
Kanada				
Barrick Gold Corp.	CA0679011084	STK	0	48.000
Luxemburg				
Tenaris SA	LU0156801721	STK	40.000	40.000
Niederlande				
ABN AMRO Group N. V.	NL0011540547	STK	30.000	30.000
BE Semiconductor Industries NV	NL0000339760	STK	10.000	10.000
ING Groep NV	NL0011821202	STK	0	50.000
Randstad Holding NV	NL0000379121	STK	10.000	10.000
Royal Dutch Shell PLC -Class A-	GB00B03MLX29	STK	0	30.000
Unilever NV -CVA-	NL0000009355	STK	10.000	10.000
Vopak (Koninklijke) NV	NL0009432491	STK	20.000	20.000
Norwegen				
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	STK	0	126.000
Schweiz				
BB Biotech AG	CH0038389992	STK	20.000	20.000
Bellevue Group AG	CH0028422100	STK	0	20.000
Cembra Money Bank AG	CH0225173167	STK	0	10.000
Galenica Sante Ltd.	CH0360674466	STK	0	12.000
Givaudan AG	CH0010645932	STK	0	200
Glencore PLC	JE00B4T3BW64	STK	0	200.000
Nestle SA	CH0038863350	STK	12.000	12.000
Novartis AG	CH0012005267	STK	0	8.000
Sika AG	CH0000587979	STK	0	120
Swatch Group AG	CH0012255151	STK	2.000	2.000
Swiss Re AG	CH0126881561	STK	12.000	12.000
Temenos Group AG	CH0012453913	STK	0	10.000
Österreich				
EVN AG	AT0000741053	STK	20.000	20.000
Erste Group Bank AG	AT0000652011	STK	0	12.000
Voestalpine AG	AT0000937503	STK	0	15.000
ams AG	AT0000A18XM4	STK	6.000	16.000

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
0,2510 % RCI Banque MTN FRN 2015/2018	FR0012674182	EUR	150	150
0,7500 % Bank of China Ltd. of Luxembourg MTN 2016/2021	XS1437623355	EUR	300	300
1,6250 % Landw. Rentenbank MTN 2015/2020	XS1190529989	USD	2.000	2.000
2,5000 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1206540806	EUR	150	150
4,0000 % Softbank Group MC 2015/2022	XS1266662763	EUR	150	150
5,2500 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1028599287	EUR	200	200
Zertifikate				
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	DE000A0S9GB0	STK	4.000	54.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Dänemark				
Nets A/S	DK0060745370	STK	0	30.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Amundi ETF FRN USD Corp. UCITS ETF	FR0013141462	ANT	12.000	12.000
Amundi ETF FRN USD Corp. UCITS ETF	LU1681041031	ANT	25.000	25.000
RBS Market Access RICI Agriculture Index ETF	LU0259321452	ANT	10.000	10.000
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	LU0321462953	ANT	1.000	1.000
iShares JPM USD EM Bond EUR-Hedged UCITS ETF	IE00B9M6RS56	ANT	3.000	3.000
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage (DE) ETF	DE000A0H08H3	ANT	9.000	9.000
iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE) ETF	DE000A0Q4R36	ANT	8.250	8.250
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas (DE) ETF	DE000A0H08M3	ANT	17.000	17.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	17.047
(Basiswert(e): DJ Euro Stoxx Banks, DJ Euro Stoxx Basic Resources, STOXX Europe 600 Banks, STOXX Europe 600 Financial Services, STOXX Europe 600 Health Care, STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services, STOXX Europe 600 Oil & Gas, STOXX Europe 600, STOXX Europe 600 Utilities)		
Verkaufte Kontrakte	EUR	117.189
(Basiswert(e): DAX 30, Euro Stoxx 50, STOXX Europe 600)		
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	5.420
(Basiswert(e): BUND)		

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 27.09.2018

Schweiz, Franken	(CHF)	1,13926	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45750	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,89018	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,50190	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,16805	= 1 (EUR)

Marktschlüssel**a) Terminbörsen**

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

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

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

In- und ausländische Aktien und verzinsliche Wertpapiere	per 27.09.2018
In- und ausländische Investmentanteile	per 27.09.2018, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 27.09.2018 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
Alle anderen Vermögenswerte	per 27.09.2018

Überblick über die Anteilsklassen

Stand 30.09.2018

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Zielgruppe	Privatanleger	Institutionelle
Ausgabeaufschlag (v.H.)	3,00	0,00
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,64	0,24
Mindestanlage (EUR)	-	100.000,00
Erfolgsabhängige Vergütung (v.H. p.a.)	10,00	10,00
Verwahrstellenvergütung (v.H. p.a.)	0,05	0,05
Beratervergütung (v.H. p.a.)	0,66	0,66

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

Verwaltungsvergütung der im Mayerhofer Strategie AMI enthaltenen Investmentanteile:

	% p.a.
Amundi ETF FRN USD Corp. UCITS ETF	0,20000
Amundi ETF FRN USD Corp. UCITS ETF	k.A.
Bicheler Konzeptfonds P	2,30000
RBS Market Access RICI Agriculture Index ETF	0,85000
UBS-Bloomberg Barclays US Liquid Corp. UCITS ETF	0,23000
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	1,15000
iShares JPM USD EM Bond EUR-Hedged UCITS ETF	k.A.
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage (DE) ETF	0,45000
iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE) ETF	0,45000
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas (DE) ETF	0,90000
iShares STOXX Mid 200 (DE) ETF	0,19000
iShares TecDAX (DE) ETF	0,50000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

für den Zeitraum vom 02.01.2018 bis 30.09.2018

	Anteilklasse P (a)		Anteilklasse I (a)	
	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)		211.452,44		26.723,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		449.149,26		49.890,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		46.302,34		5.854,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		41.391,40		4.507,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-11.291,23		-1.168,52
6. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)		46.240,04		3.767,17
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-80.606,23		-9.261,01
8. Erträge aus Bestandsprovisionen		408,37		29,42
9. Quellensteuererstattungen		5.771,24		729,78
Summe der Erträge		708.817,63		81.072,64
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-334,82		-33,07
2. Verwaltungsvergütung		-224.173,88		-7.727,77
3. Beratervergütung		-230.854,93		-21.564,78
4. Performance Fee		-5.933,79		-1.140,12
5. Verwahrstellenvergütung		-20.814,36		-1.944,99
6. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-17.015,74		-2.745,06
7. Sonstige Aufwendungen		-6.830,83		-838,72
davon Depotgebühren	-5.322,95		-673,04	
Summe der Aufwendungen		-505.958,35		-35.994,51
III. Ordentlicher Nettoertrag		202.859,28		45.078,13
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		5.991.429,25		384.171,51
2. Realisierte Verluste		-4.976.322,14		-528.218,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.015.107,11		-144.047,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.217.966,39		-98.968,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.469.017,18		-291.889,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.684.790,64		-225.903,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-784.226,54		-65.986,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.251.050,79		-390.858,98

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	37.783.763,40	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-82.267,86
2. Zwischenausschüttungen ¹⁾		-13.239,30
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.190.983,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.854.633,74	
b) Mittelzuflüsse aus Verschmelzung ²⁾	5.220.535,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen		-10.266.152,81
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		125.712,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.251.050,79
davon nicht realisierte Gewinne		-2.684.790,64
davon nicht realisierte Verluste		-784.226,54
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	33.371.934,31	

¹⁾ 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.

²⁾ Zum 23. März 2018 wurde das Sondervermögen NV Strategie Stiftung AMI auf die Anteilklasse P(a) gemäß § 181 ff KAGB verschmolzen. Der Netto-Inventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung ausgegeben wurden beläuft sich auf EUR 5.220.535,75.

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 02.01.2018 bis 30.09.2018

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	0,00	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		4.621.172,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	6.410.438,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen		-1.789.266,00
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-6.408,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-390.858,98
davon nicht realisierte Gewinne		-225.903,61
davon nicht realisierte Verluste		-65.986,38
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	4.223.905,37	

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.361.750,35	22,0544066
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.217.966,39	5,0098427
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.561.770,86	-6,4240084
2. Vortrag auf neue Rechnung	-5.005.790,15	-20,5902409
III. Gesamtausschüttung	12.155,73	0,0500000
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag 31.12.2017 (inkl. Ertragsausgleich)	12.155,73	0,0500000
2. Endausschüttung	0,00	0,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 243.115 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-98.968,99	-2,1699443
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	98.968,99	2,1699443
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,0000000
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 45.609 Stück)

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
30.09.2018	33.371.934,31	137,27
30.09.2017	37.783.763,40	147,03
30.09.2016	35.372.258,96	128,38
30.09.2015	36.096.638,85	129,82

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
30.09.2018	4.223.905,37	92,61
02.01.2018 ¹⁾	4.200.000,00	100,00

¹⁾ Aufagedatum: 02.01.2018

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	1.441,95
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main	
Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten		
davon:		
Bankguthaben	EUR	23.520,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,93
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	1,28 %
Größter potenzieller Risikobetrag	5,52 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,09 %

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 % STOXX Europe 600

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	98,10 %
--	---------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	137,27
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	92,61
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	243.115
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	45.609

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

Zum Stichtag 30.09.2018 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 99 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 1 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 1,52 % für die Anteilklasse P (a) und 1,18 % für die Anteilklasse I (a). Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote für im Berichtszeitraum aufgelegte Anteilklassen handelt es sich um eine Kostenschätzung für 12 Monate. Die unterjährig angefallenen Kosten und die Bestandsprovision wurden auf das Gesamtjahr hochgerechnet.

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 0,10 % für die Anteilklasse P (a) und 0,07 % für die Anteilklasse I (a) 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 01.10.2017 bis 30.09.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Mayerhofer Strategie 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: 233.340,96 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

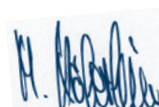
Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

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

Köln, im Januar 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die 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. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 14. Januar 2019

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@ampega.com
Web www.ampega.com

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

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

Gesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

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

Norbert Eickermann
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

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

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

Geschäftsführung

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

Jörg Burger (bis zum 31.12.2018)

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer (ab dem 01.01.2019)

Ralf Pohl

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Kaiserstr. 24
rF 11306ankfurt am Main
Deutschland

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (bis zum 31.12.2018)

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (ab dem 01.01.2019)

Auslagerung

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

Anlageberater

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.com) informiert.



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

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