

Jahresbericht

Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI

1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

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

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Bericht des Fondsmanagements	8
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...	14
Devisenkurse (in Mengennotiz)	15
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	16
Entwicklung des Sondervermögens	16
Berechnung der Ausschüttung	16
Vergleichende Übersicht	16
Angaben nach der Derivateverordnung	17
Sonstige Angaben	17
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	17
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	18
Angaben zur Mitarbeitervergütung	18
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	19
Steuerliche Hinweise	20
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	21

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

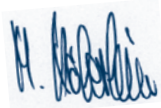
auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018.

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

Köln, im Oktober 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile derselben Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

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

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

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

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

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

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

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

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

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

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

Der Fonds orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab.

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

Gleichzeitig gilt auch die folgende Anlagegrenze:

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

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

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

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

Auf einen Blick (Stand 30.06.2018)

Anteilklasse P (t)

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlageziel

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

Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

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

Marktposition sowie in Aktien gut kapitalisierter und wachstumsstarker Finanzdienstleister investiert.

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

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

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

1. Marktpreisrisiken

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

Aktienrisiken

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

Währungsrisiken

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

2. Adressenausfallrisiken

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

3. Liquiditätsrisiko

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

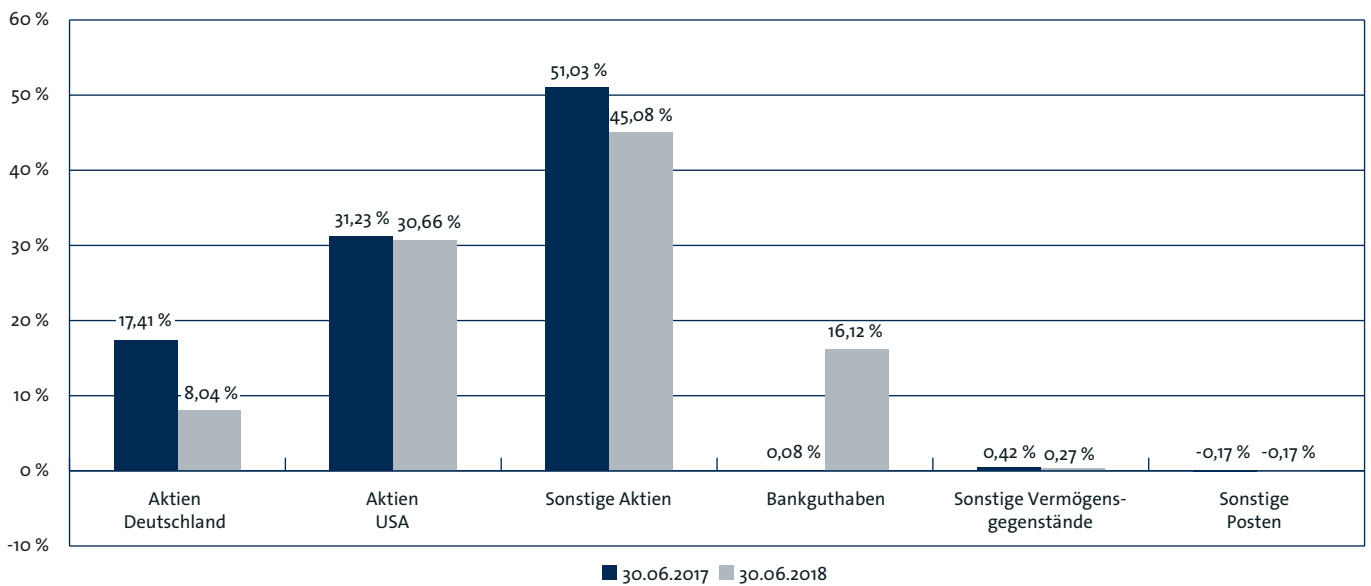
4. Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

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

Struktur des Sondervermögens



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

Wichtige Ereignisse im Berichtszeitraum

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

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

Ampega Investment GmbH, Köln

Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	41.087.271,08	83,78
Australien	1.397.300,54	2,85
Bermuda	1.391.505,57	2,84
Deutschland	3.942.048,00	8,04
Dänemark	1.084.540,12	2,21
Frankreich	1.255.793,60	2,56
Großbritannien	2.852.452,94	5,82
Israel	1.467.906,11	2,99
Italien	1.648.037,80	3,36
Japan	2.406.732,97	4,91
Kanada	1.444.752,53	2,95
Luxemburg	923.777,00	1,88
Neuseeland	1.812.613,03	3,70
Portugal	1,50	0,00
Russland	1.665.301,89	3,40
Schweden	2.166.220,51	4,42
Südafrika	591.885,39	1,21
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	15.036.401,58	30,66
Bankguthaben	7.907.124,62	16,12
Sonstige Vermögensgegenstände	132.262,53	0,27
Verbindlichkeiten	-85.321,51	-0,17
Fondsvermögen	49.041.336,72	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

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

>> Fortsetzung

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

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Beratervergütung²⁾ 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				
Brasilien				
JBS SA	BRJBSSACNOR8	STK	140.000	610.000
Deutschland				
Allianz SE	DE0008404005	STK	0	6.700
Bertrandt AG	DE0005232805	STK	14.400	14.400
Commerzbank AG	DE000CBK1001	STK	48.500	48.500
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	0	42.000
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	STK	59.400	59.400
RWE AG Vz.	DE0007037145	STK	43.000	133.000
Sixt AG Vz.	DE0007231334	STK	0	10.000
Uniper SE	DE000UNSE018	STK	0	46.900
Dänemark				
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	STK	0	32.400
Frankreich				
TFF Group SA	FR0000071904	STK	520	7.771
Griechenland				
Eurobank Ergasias SA	GRS323003012	STK	102.000	512.000
Mytilineos Holdings SA	GRS393503008	STK	118.700	118.700
Großbritannien				
Admiral Group Plc	GB00B0216398	STK	33.000	52.000
Capita Group PLC	GB00B23KOM20	STK	0	188.000
Greene King PLC	GB00B0HZP136	STK	72.000	152.000
Royal Bank of Scotland Group plc	GB00B7T77214	STK	0	190.000
Italien				
Danieli SpA - Officine Meccaniche Danieli & C.	IT0000076486	STK	0	53.280
Gedi Gruppo Editoriale SpA	IT0001398541	STK	8.857	8.857
Kanada				
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CA3039011026	STK	0	5.820
Niederlande				
Fiat Chrysler Automobiles NV	NL0010877643	STK	183.000	366.000
Peru				
Cia. de Minas Buenaventura SA ADR	US2044481040	STK	0	70.500
Schweiz				
Jungfraubahn Holding AG	CH0017875789	STK	0	10.300
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)				
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	0	500
Berkshire Hathaway Inc. -Class A-	US0846701086	STK	0	8
Facebook Inc.	US30303M1027	STK	4.600	13.200

>> Fortsetzung

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.06.2018

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

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

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

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

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.

Berechnung der Ausschüttung

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

(auf einen Anteilumlauf von 357.804 Stück)

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

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

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	0,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

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

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

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

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

Bis 31.05.2018:

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

Ab 01.06.2018:

Konfidenzniveau	99,00 %
Unterstellte Haltedauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	504 Tagesrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,993

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

100 % MSCI World

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	93,54 %
--	---------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	137,06
Umlaufende Anteile	STK	357.804

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Geschäftsjahr getragenen Kosten (ohne Transaktionskosten und ohne Performance Fee) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten TER bzw. Verwaltungskosten) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt 0,00 %.

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

Im Geschäftsjahr vom 01.07.2017 bis 30.06.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 85.556,56 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	7.384
--	------	-------

davon feste Vergütung	TEUR	5.839
-----------------------	------	-------

davon variable Vergütung	TEUR	1.545
--------------------------	------	-------

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
---	--	------

Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		60
---	--	----

Höhe des gezahlten Carried Interest		n.a.
-------------------------------------	--	------

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	TEUR	3.701
---	------	-------

davon Geschäftsleiter	TEUR	1.633
-----------------------	------	-------

davon andere Führungskräfte	TEUR	2.068
-----------------------------	------	-------

davon andere Risikoträger		n.a.
---------------------------	--	------

davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	537
--	------	-----

davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		n.a.
--	--	------

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

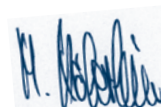
Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

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

Köln, im Oktober 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Die Ampega Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **Max Otte Vermögensbildungsfonds AMI** für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 10. Oktober 2018

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens

Wirtschaftsprüfer

Lüning

Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Hinweise

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

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

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 30.06.2018)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

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

Norbert Eickermann
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

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

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

Geschäftsführung

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

Jörg Burger

Manfred Köberlein

Ralf Pohl

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

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

Anlageberater

PI Privatinvestor Kapitalanlage GmbH
Aachener Str. 197-199
50931 Köln
Deutschland

Aufsichtsbehörde der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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