

Halbjahresbericht

Ampega ISP Komfort

1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Halbjahresbericht Ampega ISP Komfort für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	8
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	10
Devisenkurse (in Mengennotiz)	10
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	10
Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV	10
Steuerliche Hinweise	11
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	12

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Ampega ISP Komfort** innerhalb des Geschäftshalbjahres vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017.

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“.

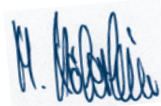
Köln, im Juli 2017

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds keine unterschiedlichen Anteilklassen 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 für die Verwahrstelle, der Vertriebsvergütung, der erfolgsbezogenen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden.

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

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der **Ampega ISP Komfort** ist ein Mischfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der **Ampega ISP Komfort** strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer attraktiven risikoadjustierten Wertentwicklung an.

Die Anlagepolitik des **Ampega ISP Komfort** ist darauf ausgerichtet, eine risikoadjustierte Investition über alle Assetklassen hinweg an den weltweiten Kapitalmärkten umzusetzen. Der Fonds investiert dabei in ein breit diversifiziertes Portfolio. Zusätzlich strebt der Fonds Ampega ISP Komfort eine aktive Steuerung über ein jährliches Risikobudget (Value at Risk) von 5 % an. In bestimmten Marktphasen kann das Verlust-

risiko auch deutlich über dieses Niveau hinausgehen. Das Verlustrisiko stellt keine vertragliche Obergrenze, sondern lediglich eine Zielgröße im Rahmen der Risikosteuerung dar.

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

Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Das Marktrisikopotential beträgt maximal 14,1 % des Wertes des Fonds.

Auf einen Blick (Stand 30.06.2017)

ISIN:	DE000A0NBPL4
Auflagedatum:	15.07.2013
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12
Ertragsverwendung:	Thesaurierung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,50 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.):	0,07 %
Fondsvermögen per 30.06.2017:	34.533.521,91 EUR
Anteilumlauf per 30.06.2017:	325.899 Stück
Anteilwert (Rücknahmepreis) per 30.06.2017:	105,96 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	-0,18 %

Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Investmentanteile	34.007.284,00	98,48
Geldmarktfonds	5.598.580,50	16,21
Geldmarktnahe Fonds	2.116.105,52	6,13
Aktienfonds	5.187.823,52	15,02
Gemischte Fonds	2.397.841,00	6,94
Rentenfonds	17.127.448,46	49,60
Alternative Investments ¹⁾	1.579.485,00	4,57
Bankguthaben	550.889,63	1,60
Sonstige Vermögensgegenstände	16,09	0,00
Verbindlichkeiten	-24.667,81	-0,07
Fondsvermögen	34.533.521,91	100,00 ²⁾

¹⁾ Z.B. Hedge-Fonds, Rohstoff-Fonds, Private-Equity-Fonds etc.

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile						EUR	28.408.703,50	82,26
Gruppeneigene Investmentanteile								
Ampega Reserve Rentenfonds	DE0008481144	ANT	41.476	0	0 EUR	51,0200	2.116.105,52	6,13
Zantke Euro Corporate Bonds AMI I(a)	DE000A0Q8HQ0	ANT	8.240	0	0 EUR	119,0200	980.724,80	2,84
Gruppenfremde Investmentanteile								
LBBW Rohstoffe 1-I	DE000A0MU8J9	ANT	12.000	0	0 EUR	55,7400	668.880,00	1,94
Candriam Index Arbitrage C	FR0010016477	ANT	700	0	0 EUR	1.365,3100	955.717,00	2,77
Amundi ETF Japan TOPIX EUR Hedged Daily	FR0011314277	ANT	2.400	0	1.200 EUR	209,5400	502.896,00	1,46
Amundi - ETF Floating Rate Euro Corp. 1-3 UCITS	FR0012005734	ANT	3.000	0	0 EUR	101,6200	304.860,00	0,88
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	IE00B3B8Q275	ANT	4.523	0	0 EUR	154,6500	699.481,95	2,03
iShares Global Government Bond UCITS ETF	IE00B3F81K65	ANT	10.000	0	0 EUR	93,6400	936.400,00	2,71
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats ETF	IE00B5M1WJ87	ANT	75.000	22.000	0 EUR	23,6200	1.771.500,00	5,13
PIMCO Euro Short Maturity Source ETF	IE00B5ZR2157	ANT	19.600	9.050	0 EUR	101,6400	1.992.144,00	5,77
Kames Capital - Absolute Return Bond Fund	IE00B6TYL671	ANT	130.000	0	0 EUR	10,3316	1.343.108,00	3,89

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LGT Bond Fund Gl. Inflation Linked-I	LI0021090100	ANT	520	0	0	EUR 1.260,6400	655.532,80	1,90
BGF-Euro Short Duration Bond Fund A2	LU0093503810	ANT	130.500	0	0	EUR 15,9800	2.085.390,00	6,04
Templeton Global Bond Fund-I	LU0195953079	ANT	14.371	0	0	EUR 21,4700	308.545,37	0,89
db x-trackers MSCI Emerg. Mark. TRN Index ETF	LU0292107645	ANT	8.500	2.000	0	EUR 36,2900	308.465,00	0,89
BGF-Euro Bond Fund-D2	LU0297941469	ANT	61.292	0	0	EUR 29,4900	1.807.501,08	5,23
db x-trackers - MSCI Pacific ex Japan ETF 1C (DR)	LU0322252338	ANT	11.000	0	0	EUR 48,8100	536.910,00	1,55
Standard Life - Global Abs. Return Strategies DII	LU0548153955	ANT	120.000	0	0	EUR 12,0177	1.442.124,00	4,18
Nordea 1-European Covered Bond Fund AI EUR	LU0733665771	ANT	170.000	0	0	EUR 13,0500	2.218.500,00	6,42
JPM-Europe Equity Absolute Alpha Fund C	LU1001748398	ANT	8.500	0	0	EUR 107,1300	910.605,00	2,64
Fisch CB - Global Defensive BQ2	LU1353173815	ANT	3.600	0	0	EUR 104,3900	375.804,00	1,09
PIMCO-Global Invest. Grade Credit Fund-Ins. Inc.	IE0033386453	ANT	90.000	0	0	USD 12,6400	995.711,16	2,88
Legg Mason Brandywine Gl. FI Fund	IE0033637442	ANT	10.000	0	0	USD 126,7200	1.109.146,61	3,21
Robeco High Yield Bonds Fund-I	LU0398248921	ANT	4.000	0	0	USD 265,2500	928.665,21	2,69
Ossiam ETF US Min. Variance NR (USD)	LU0599612412	ANT	12.500	5.800	0	USD 189,0200	2.068.052,52	5,99
AXA -Emerg. Markets Short Duration Bonds-IUSDA	LU0800573346	ANT	3.700	0	0	USD 119,1700	385.933,48	1,12
Summe Wertpapiervermögen							28.408.703,50	82,26
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	6.149.470,13	17,81
Bankguthaben						EUR	550.889,63	1,60
EUR - Guthaben bei								
Verwahrstelle		EUR	550.889,63			EUR	550.889,63	1,60
Geldmarktfonds						EUR	5.598.580,50	16,21
Gruppenfremde Geldmarktfonds								
Amundi 3-6 M-E	FR0011365212	ANT	250	0	0	EUR 10.055,0500	2.513.762,50	7,28
Deutsche Institutional Money Plus	LU0099730524	ANT	220	70	0	EUR 14.021,9000	3.084.818,00	8,93
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	16,09	0,00
Forderungen aus Zielfondsausschüttungen		EUR					16,09	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)						EUR	-24.667,81	-0,07
Fondsvermögen						EUR	34.533.521,91	100,00 ²⁾
Anteilwert						EUR	105,96	
Umlaufende Anteile						STK	325.899	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungsgebühren und Veröffentlichungskosten²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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 30.06.2017 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.06.2017

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14250	= 1 (EUR)
----------------------------	-------	---------	-----------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische Investmentanteile	per 29.06.2017, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 29.06.2017 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
Alle anderen Vermögenswerte	per 29.06.2017

Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer

3 d KARBV

Verwaltungsvergütung der im Ampega ISP Komfort enthaltenen Investmentanteile:		% p.a.
AXA -Emerg. Markets Short Duration Bonds-IUSDA		1,05000
Ampega Reserve Rentenfonds		0,40000
Amundi - ETF Floating Rate Euro Corp. 1-3 UCITS		0,18000
Amundi 3-6 M-E		0,28000
Amundi ETF Japan TOPIX EUR Hedged Daily		0,48000
BGF-Euro Bond Fund-D2		0,65000
BGF-Euro Short Duration Bond Fund A2		1,00000
Candriam Index Arbitrage C		0,60000
Deutsche Institutional Money Plus		0,16000
Fisch CB - Global Defensive BQ2		0,75000
JPM-Europe Equity Absolute Alpha Fund C		0,95000
Kames Capital - Absolute Return Bond Fund		2,00000
LBBW Rohstoffe 1-I		0,80000
LGT Bond Fund Gl. Inflation Linked-I1		0,45000
Legg Mason Brandywine Gl. FI Fund		1,25000
Nordea 1-European Covered Bond Fund AI EUR		0,30000
Ossiam ETF US Min. Variance NR (USD)		k.A.
PIMCO Euro Short Maturity Source ETF		0,35000
PIMCO-Global Invest. Grade Credit Fund-Ins. Inc.		0,49000
Robeco High Yield Bonds Fund-I		1,00000
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats ETF		0,30000
Standard Life - Global Abs. Return Strategies DII		0,85000
Templeton Global Bond Fund-I		1,10000
Zantke Euro Corporate Bonds AMI I(a)		0,60000
db x-trackers - MSCI Pacific ex Japan ETF 1C (DR)		0,85000
db x-trackers MSCI Emerg. Mark. TRN Index ETF		0,94000
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF		k.A.
iShares Global Government Bond UCITS ETF		k.A.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

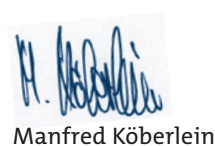
Quelle: WM Datenservice

Köln, im Juli 2017

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung


Jörg Burger


Manfred Köberlein

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 30.06.2017)
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. Juergen B. Donges
Direktor des Instituts für Wirtschaftspolitik, Köln

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

Dr. Dr. Günter Scheipermeier
Vorsitzender der Geschäftsführung der
NOBILIA-WERKE GmbH & Co., Verl

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

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).

Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Lurgiallee 12
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.

Überreicht durch:



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