

Halbjahresbericht

Ampega ISP Dynamik

1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Halbjahresbericht Ampega ISP Dynamik für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	10
Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV	10
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	11

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 Dynamik** innerhalb des Geschäftshalbjahres vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019.

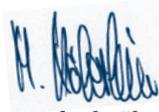
Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie im Abschnitt „Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft“.

Köln, im Juli 2019

Ampega Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Jürgen Meyer



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.com) 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 Dynamik** ist ein Mischfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

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

Die Anlagepolitik des **Ampega ISP Dynamik** 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 **Ampega ISP Dynamik** eine aktive Steuerung über ein jährliches Risikobudget (Value at Risk) von 15 Prozent an. In bestimmten Marktphasen kann das Verlustrisiko auch deutlich über dieses Niveau hinausgehen. Das Ver-

lustrisiko stellt keine vertragliche Obergrenze, sondern lediglich eine Zielgröße im Rahmen der Risikosteuerung dar.

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 Vertragsbedingungen bis zu 100 % des Wertes des Sondervermögens in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben und Investmentanteile investieren.

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

Auf einen Blick (Stand 30.06.2019)

ISIN:	DE000A0NBPM2
Auflagedatum:	15.07.2013
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12
Ertragsverwendung:	Thesaurierung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	4,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,80 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.):	0,05 %
Fondsvermögen per 30.06.2019:	62.278.705,19 EUR
Anteilumlauf per 30.06.2019:	519.056 Stück
Anteilwert (Rücknahmepreis) per 30.06.2019:	119,98 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	12,30 %

Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Investmentanteile	62.162.958,28	99,81
Geldmarktnahe Fonds	1.523.802,00	2,45
Aktienfonds	44.836.560,58	71,99
Gemischte Fonds	3.817.764,69	6,13
Rentenfonds	10.725.682,23	17,22
Alternative Investments ¹⁾	1.259.148,78	2,02
Bankguthaben	118.978,43	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände	39.277,77	0,06
Verbindlichkeiten	-42.509,29	-0,07
Fondsvermögen	62.278.705,19	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 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile						EUR	62.162.958,28	99,81
Gruppeneigene Investmentanteile								
Ampega Unternehmensanleihenfonds	DE0008481078	ANT	33.836	0	0	EUR 25,2900	855.712,44	1,37
Ampega DividendePlus Aktienfonds I(a)	DE000A0NBPK6	ANT	3.062	0	699	EUR 1.294,7700	3.964.585,74	6,37
Tresides Commodity One A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	13.059	0	15.757	EUR 96,4200	1.259.148,78	2,02
Gruppenfremde Investmentanteile								
Candriam Index Arbitrage C	FR0010016477	ANT	469	750	696	EUR 1.347,6900	632.066,61	1,01
DNCA Alpha GOV	FR0013412533	ANT	15.000	15.000	0	EUR 99,3500	1.490.250,00	2,39
Thema Fund	IE0030487957	ANT	1.000	0	0	EUR 0,1000	100,00	0,00
Anima-Star High Potential Europe-I	IE0032464921	ANT	421.930	0	116.381	EUR 7,5503	3.185.698,08	5,12
iShares USD TIPS UCITS ETF	IE00B1FZSC47	ANT	5.046	6.708	3.701	EUR 189,1000	954.198,60	1,53
PowerShares FTSE RAFI US 1000 ETF	IE00B23D8S39	ANT	270.000	0	0	EUR 16,7780	4.530.060,00	7,27
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	IE00B3B8Q275	ANT	2.000	0	0	EUR 158,3800	316.760,00	0,51
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats ETF	IE00B5M1WJ87	ANT	146.874	0	0	EUR 23,6550	3.474.304,47	5,58
SPDR S&P US Dividend Aristocrats ETF	IE00B6YX5D40	ANT	71.000	71.000	0	EUR 48,4450	3.439.595,00	5,52
SPDR Euro Stoxx Low Volatility UCITS ETF	IE00BFTWP510	ANT	48.706	0	68.798	EUR 39,2075	1.909.640,50	3,07
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	IE00BKM4GZ66	ANT	181.188	0	26.634	EUR 24,8670	4.505.602,00	7,23
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	IE00BPRCH686	ANT	38.383	38.383	0	EUR 124,1500	4.765.249,45	7,65
UBS ETF-MSCI EMU Value UCITS	LU0446734369	ANT	52.703	0	53.991	EUR 36,6150	1.929.720,35	3,10
AXA WF - Global Inflation Bonds-IR	LU0482270666	ANT	3.400	0	0	EUR 82,9300	281.962,00	0,45
Invesco-Japanese Equity Advantage Fund AI	LU0607514634	ANT	43.500	43.500	0	EUR 23,0200	1.001.370,00	1,61
Loomis Sayles Sh. Term Em. Markets Bond H-I/A EUR	LU0980584436	ANT	14.700	0	0	EUR 103,6600	1.523.802,00	2,45
Fisch CB - Global Defensive BQ2	LU1353173815	ANT	18.217	12.569	18.252	EUR 106,1400	1.933.552,38	3,10

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Mirova - Global Carbon Neutral Equity Fund-I	LU1847729222	ANT	13.200	13.200	0	EUR 103,9000	1.371.480,00	2,20
Legg Mason Brandywine Global Fixed Income PDS	IE00B0D43V07	ANT	29.807	19.429	0	USD 93,8000	2.459.228,25	3,95
iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	IE00B52MJY50	ANT	24.777	0	9.691	USD 156,6700	3.414.383,49	5,48
Robeco High Yield Bonds Fund-I	LU0398248921	ANT	9.322	5.726	0	USD 296,8500	2.434.018,56	3,91
Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF (USD)	LU0599612412	ANT	27.231	9.208	0	USD 220,1850	5.273.865,55	8,47
Robeco US Conservative Equities-G	LU1113137761	ANT	47.344	0	0	USD 126,2300	5.256.604,03	8,44
Summe Wertpapiervermögen							62.162.958,28	99,81
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	118.978,43	0,19
Bankguthaben						EUR	118.978,43	0,19
EUR - Guthaben bei								
Verwahrstelle		EUR	118.978,43			EUR	118.978,43	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	39.277,77	0,06
Forderungen aus Zielfonds ausschüttungen		EUR					39.277,77	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						EUR	-42.509,29	-0,07
Fondsvermögen						EUR	62.278.705,19	100,00 ²⁾
Anteilwert						EUR	119,98	
Umlaufende Anteile						STK	519.056	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

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

²⁾ 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 30.06.2019 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 27.06.2019

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13690	= 1 (EUR)
----------------------------	-------	---------	-----------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische Investmentanteile	per 27.06.2019, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 27.06.2019 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
Alle anderen Vermögenswerte	per 27.06.2019

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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Amundi - Bond Global Aggregate IE-C	LU0839535514	ANT	0	528
Brown Advisory US Smaller Companies Fund	IE00B5510F71	ANT	0	81.243
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	DE000A119T29	ANT	4.113	38.383
Lyxor ETF SG Global Quality Income NTR D-EUR	LU0832436512	ANT	0	11.000
PIMCO-MLP & Energy Infrastructure Fund-INEHA	IE00BR55SW33	ANT	0	200.000

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

Verwaltungsvergütung der im Ampega ISP Dynamik enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
AXA WF - Global Inflation Bonds-IR	0,80000
Ampega DividendePlus Aktienfonds I(a)	0,60000
Ampega Unternehmenanleihenfonds	0,75000
Amundi - Bond Global Aggregate IE-C	0,70000
Anima-Star High Potential Europe-I	0,60000
Brown Advisory US Smaller Companies Fund	0,57000
Candriam Index Arbitrage C	0,50000
DNCA Alpha GOV	0,80000
Fisch CB - Global Defensive BQ2	1,25000
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	0,19000
Invesco-Japanese Equity Advantage Fund AI	1,80000
Legg Mason Brandywine Global Fixed Income PDS	0,75000
Loomis Sayles Sh. Term Em. Markets Bond H-I/A EUR	k.A.
Lyxor ETF SG Global Quality Income NTR D-EUR	0,45000
Mirova - Global Carbon Neutral Equity Fund-I	k.A.
Ossiam US Minimum Variance ESG NR UCITS ETF (USD)	k.A.
PIMCO-MLP & Energy Infrastructure Fund-INEHA	2,50000
PowerShares FTSE RAFI US 1000 ETF	0,39000
Robeco High Yield Bonds Fund-I	1,00000
Robeco US Conservative Equities-G	0,62000
SPDR Euro Stoxx Low Volatility UCITS ETF	0,30000

>> Fortsetzung

Verwaltungsvergütung der im Ampega ISP Dynamik enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats ETF	0,30000
SPDR S&P US Dividend Aristocrats ETF	0,35000
Thema Fund	1,62500
Tresides Commodity One A (a)	1,50000
UBS ETF-MSCI EMU Value UCITS	0,25000
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	0,25000
iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	k.A.
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	k.A.
iShares USD TIPS UCITS ETF	0,25000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

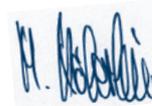
Quelle: WM Datenservice

Köln, im Juli 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung


Jürgen Meyer


Manfred Köberlein

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 30.06.2019)
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

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer

Ralf Pohl

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

Compliance, Revision, Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen sind auf Konzernunternehmen ausgelagert, d. h. die Talanx AG (Compliance und Revision), die HDI Service AG (Rechnungswesen) und die HDI 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.com) 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@ampega.com
Web www.ampega.com