

Halbjahresbericht

Ampega Portfolio Global ETF Aktien

1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

Alternativer Investmentfonds



Inhaltsverzeichnis

Halbjahresbericht Ampega Portfolio Global ETF Aktien für den Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 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	9
Devisenkurse (in Mengennotiz)	9
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	9
Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV	9
Steuerliche Hinweise	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 Portfolio Global ETF Aktien** innerhalb des Geschäftshalbjahres vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 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“.

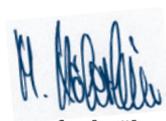
Köln, im April 2017

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit bietet die Gesellschaft für das Sondervermögen **Ampega Portfolio Global ETF Aktien** die Anteilklassen P (a) und I (t) an. Die Bildung von Anteilklassen mit unterschiedlichen Ausgestaltungsmerkmalen und Ausgabe entsprechender Anteile ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Anteile mit gleichen Ausgestaltungsmerkmalen bilden in diesem Fall jeweils eine Anteilklasse. 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 Portfolio Global ETF Aktien** ist ein Dachfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der **Ampega Portfolio Global ETF Aktien** strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer möglichst hohen Wertentwicklung an.

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in Aktienfonds. Auf Basis eines Risikoptimierungsverfahrens werden die einzelnen Ländergewichtungen im Gesamtportfolio regelmäßig überprüft und angepasst. Das Fondsmanagement investiert dabei schwerpunktmäßig in börsengehandelte Investmentanteile (Exchange Traded Funds – ETFs).

Mindestens 51 % des Fonds müssen in Investmentanteilen angelegt werden. Je nach Marktlage können für den **Ampega Portfolio Global ETF Aktien** jeweils bis zu 49 % Geldmarktinstrumente und Bankguthaben und bis zu 100 % Gemischte Sondervermögen erworben werden. In Geldmarktinstrumenten besonderer Aussteller darf die Gesellschaft mehr als 35 % des Wertes des Fonds angelegen. Diese Aussteller sind in den Besonderen Anlagebedingungen im Einzelnen genannt. Es handelt sich im Wesentlichen um die Bundesrepublik

Deutschland und die Bundesländer, die Europäische Gemeinschaften, andere Mitgliedstaaten der Europäischen Union, andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum, sowie andere Mitgliedstaaten der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung, die nicht Mitglied des EWR sind.

Die Gesellschaft darf bis zu 10 % des Wertes des Fonds anlegen in Anteilen an Sonstigen Sondervermögen nach Maßgabe des §§ 220 bis 224 KAGB, Anteilen von ausländischen Sondervermögen, die diesen Sondervermögen vergleichbar sind sowie Aktien von Investmentaktiengesellschaften nach Maßgabe des §§ 207 und 201 Absatz 3 KAGB, deren Satzung eine vergleichbare Anlageform vorsieht. Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Dabei handelt es sich vor allem um Wertpapiere. Daneben ist auch die Anlage in Finanzinstrumenten und Bankguthaben sowie sonstigen Vermögensgegenständen möglich, die im KAGB und in den Anlagebedingungen genannt sind.

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

Auf einen Blick (Stand 31.03.2017)

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (t)
ISIN:	DE000A0YAYA8	DE000A12BRJ3
Auflagedatum:	03.01.2011	01.10.2015
Währung:	Euro	Euro
Geschäftsjahr:	01.10. - 30.09.	01.10. - 30.09.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Thesaurierung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	3,00 %	3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	1,00 %	0,18 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,07 %*	0,07 %*
Fondsvermögen per 31.03.2017:	56.311.137,66 EUR	56.311.137,66 EUR
Anteilumlauf per 31.03.2017:	3.672.087 Stück	234 Stück
Anteilwert (Rücknahmepreis) per 31.03.2017:	15,25 EUR	1.258,52 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	+11,48 %	+11,98 EUR

Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 31.03.2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Investmentanteile	56.217.730,41	99,83
Aktienfonds	56.217.730,41	99,83
Bankguthaben	151.163,99	0,27
Verbindlichkeiten	-57.756,74	-0,10
Fondsvermögen	56.311.137,66	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Investmentanteile						EUR	56.217.730,41	99,83	
Gruppenfremde Investmentanteile									
Source S&P 500 Source ETF	DE000A1JM6F5	ANT	19.836	0	0	EUR	383,9700	7.616.428,92	13,53
Lyxor ETF MSCI USA	FR0010296061	ANT	35.475	18.000	13.100	EUR	212,1600	7.526.376,00	13,37
Lyxor ETF FTSE 100 ETF	FR0010438127	ANT	630.000	0	0	EUR	11,2130	7.064.190,00	12,54
Source-MSCI USA Source ETF	IE00B60SX170	ANT	130.000	0	8.573	EUR	56,6400	7.363.200,00	13,08
SPDR Euro Stoxx Low Volatility UCITS ETF	IE00BFTWP510	ANT	130.000	0	0	EUR	34,7550	4.518.150,00	8,02
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	IE00BKM4GZ66	ANT	78.057	78.057	178.620	EUR	23,2800	1.817.166,96	3,23
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	IE00BKX55S42	ANT	120.719	142.219	125.000	EUR	28,6600	3.459.806,54	6,14
ComStage ETF MSCI Pacific TRN ETF	LU0392495023	ANT	110.154	70.000	88.623	EUR	51,1300	5.632.174,02	10,00
UBS ETF-MSCI EMU Value UCITS	LU0446734369	ANT	93.500	93.500	0	EUR	39,6400	3.706.340,00	6,58
Ossiam ETF US Min. Variance NR (USD)	LU0599612412	ANT	44.228	0	0	USD	182,3600	7.513.897,97	13,34
Summe Wertpapiervermögen							56.217.730,41	99,83	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	151.163,99	0,27	
Bankguthaben						EUR	151.163,99	0,27	
EUR - Guthaben bei									
Verwahrstelle		EUR	151.163,99			EUR	151.163,99	0,27	
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾						EUR	-57.756,74	-0,10	
Fondsvermögen						EUR	56.311.137,66	100,00²⁾	
Anteilwert Klasse P (a)						EUR	15,25		
Anteilwert Klasse I (t)						EUR	1.258,52		
Umlaufende Anteile Klasse P (a)						STK	3.672.087		
Umlaufende Anteile Klasse I (t)						STK	234		
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)						EUR	56.016.645,09		
Fondsvermögen Anteilklasse I (t)						EUR	294.492,57		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,83	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00	

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

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile 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 31.03.2017 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 30.03.2017

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,07340	= 1 (EUR)
----------------------------	-------	---------	-----------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Ausländische Investmentanteile	per 30.03.2017, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 30.03.2017 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
Alle anderen Vermögenswerte	per 30.03.2017

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

Verwaltungsvergütung der im Ampega Portfolio Global ETF Aktien enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
ComStage ETF MSCI Pacific TRN ETF	k.A.
Lyxor ETF FTSE 100 ETF	0,30000
Lyxor ETF MSCI USA	0,35000
Ossiam ETF US Min. Variance NR (USD)	k.A.
SPDR Euro Stoxx Low Volatility UCITS ETF	0,30000
Source S&P 500 Source ETF	k.A.
Source-MSCI USA Source ETF	0,30000
UBS ETF-MSCI EMU Value UCITS	0,25000
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	k.A.
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	k.A.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

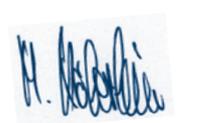
Köln, im April 2017

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 31.03.2017)
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@talax.com
Web www.ampega.de

Ein Unternehmen der Talanx