

Halbjahresbericht

DVAM Mehr Werte AMI

1. November 2016 bis 30. April 2017

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Halbjahresbericht DVAM Mehr Werte AMI für den Zeitraum vom 1. November 2016 bis 30. April 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	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...	13
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	15
Devisenkurse (in Mengennotiz)	15
Marktschlüssel	15
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Sondervermögens	16
Steuerliche Hinweise	17
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	18

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **DVAM Mehr Werte AMI** innerhalb des Geschäftshalbjahres vom 1. November 2016 bis 30. April 2017.

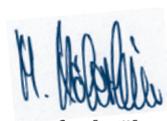
Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie im Abschnitt „Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft“.

Köln, im Mai 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 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 der Verwahrstelle, der Vertriebsvergütung, der erfolgsbezogenen Vergütung, der Vergütung für die Beratungsgesellschaft, der Mindestanlage summe 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 **DVAM Mehr Werte AMI** ist ein Rentenfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der Erhalt des verwalteten Kapitals steht im Vordergrund der Anlagestrategie. Die unterstellte Anlagedauer bezieht sich auf einen mittel- bis langfristigen Anlagezeitraum. Besonderes Augenmerk wird auf eine schwankungsarme Anlagestruktur, die Fungibilität der investierten Werte und eine damit gegebene Liquidität des Fondsvermögens gelegt.

Um dieses Anlageziel zu erreichen, wird das Fondsvermögen risikodiversifiziert vor allem in Anleihen unter der selektiven Beimischung erstklassiger Aktien angelegt.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Mindestens 51 % des Wertes des Fonds müssen in verzinsliche Wertpapiere angelegt werden, bis zu 20 % des Wertes des Fonds dürfen in Aktien angelegt werden. Bis zu 49 % des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumenten und in Bankguthaben gehalten werden. Wertpapierdarlehen und Wertpapierpensionsgeschäfte werden für den Fonds nicht getätigt.

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 30.04.2017)

	Anteilklasse P (a)
ISIN:	DE000A1J3WK1
Auflagedatum:	07.02.2013
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.11. - 31.10.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	2,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,25 %
Portfoliomanagementvergütung (p.a.):	081 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,07 %*
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.) auf die über dem EONIA 3M liegende Wertentwicklung (High-Watermark-Methode):	10,00 %
Fondsvermögen per 30.04.2017:	18.355.934,71 EUR
Anteilumlauf per 30.04.2017:	173.068 Stück
Anteilwert (Rücknahmepreis) per 30.04.2017:	106,06 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	+2,39 %

* mindestens 10 TEUR p.a.

Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30.04.2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	907.478,66	4,94
Deutschland	630.116,88	3,43
Dänemark	79.058,82	0,43
Frankreich	91.590,00	0,50
Schweiz	106.712,96	0,58
Verzinsliche Wertpapiere	13.823.353,35	75,31
Chile	320.175,00	1,74
Deutschland	4.600.011,32	25,06
Dänemark	318.025,00	1,73
Frankreich	958.607,62	5,22
Großbritannien	758.416,00	4,13
Irland	206.523,50	1,13
Italien	206.191,00	1,12
Luxemburg	961.419,15	5,24
Mexiko	294.928,50	1,61
Niederlande	877.205,54	4,78
Portugal	195.388,00	1,06
Schweden	312.813,00	1,70
Spanien	228.449,00	1,24
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	3.129.234,87	17,05
Österreich	455.965,85	2,48
Zertifikate	295.620,00	1,61
Jersey	295.620,00	1,61
Sonstige Beteiligungswertpapiere	72.026,10	0,39
Schweiz	72.026,10	0,39
Derivate	-8.949,31	-0,05
Derivate auf einzelne Wertpapiere	-8.949,31	-0,05
Bankguthaben	3.152.915,61	17,18
Sonstige Vermögensgegenstände	137.246,92	0,75
Verbindlichkeiten	-23.756,62	-0,13
Fondsvermögen	18.355.934,71	100,00 ¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.570.022,11	79,37
Aktien									
Deutschland								630.116,88	3,43
Salzgitter AG	DE0006202005		STK	3.000	3.000	0	EUR 31,0750	93.225,00	0,51
METRO AG St.	DE0007257503		STK	3.000	3.000	0	EUR 30,0350	90.105,00	0,49
ThyssenKrupp AG	DE0007500001		STK	5.000	10.000	10.000	EUR 21,6750	108.375,00	0,59
ElringKlinger AG	DE0007856023		STK	300	0	4.700	EUR 18,1800	5.454,00	0,03
Münchener Rückvers. AG	DE0008430026		STK	500	500	0	EUR 177,8500	88.925,00	0,48
Nordex SE	DE000A0D6554		STK	3.200	3.200	0	EUR 13,6200	43.584,00	0,24
Gerresheimer AG	DE000A0LD6E6		STK	1.000	0	0	EUR 71,5700	71.570,00	0,39
Hamburger Hafen und Logistik AG (HHLA)	DE000A0S8488		STK	2.135	6.135	4.000	EUR 17,3250	36.988,88	0,20
Kloeckner & Co SE	DE000KC01000		STK	9.000	9.000	0	EUR 10,2100	91.890,00	0,50
Dänemark								79.058,82	0,43
Pandora A/S	DK0060252690		STK	800	800	0	DKK 735,0000	79.058,82	0,43
Frankreich								91.590,00	0,50
Suez SA	FR0010613471		STK	6.000	6.000	0	EUR 15,2650	91.590,00	0,50
Schweiz								106.712,96	0,58
Glencore PLC	JE00B4T3BW64		STK	30.000	30.000	17.000	GBP 2,9965	106.712,96	0,58
Verzinsliche Wertpapiere									
3,7000 % Apple MTN 2015/2022	AU3CB0232296		AUD	300	300	0	% 103,9330	213.853,91	1,17
0,6250 % Luxembourg 2017/2027	LU1556942974		EUR	30	30	0	% 100,9455	30.283,65	0,16
0,8500 % Daimler MTN 2017/2025	DE000A2DADM7		EUR	300	300	0	% 100,3535	301.060,50	1,64
1,0000 % Air Liquide Finance MTN -single callable- 2017/2027	FR0013241346		EUR	100	100	0	% 100,0425	100.042,50	0,55
1,0000 % FedEx Corporation MC 2016/2023	XS1319814577		EUR	100	0	0	% 101,1700	101.170,00	0,55
1,0000 % Lanxess MTN -single callable- 2016/2026	XS1501367921		EUR	300	0	0	% 97,2070	291.621,00	1,59
1,1250 % Ryanair MTN 2015/2023	XS1199964575		EUR	100	0	0	% 100,8950	100.895,00	0,55
1,1250 % Coca-Cola European Partners MC 2016/2024	XS1415535340		EUR	200	0	0	% 102,2060	204.412,00	1,11
1,1250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 2016/2024	XS1439749281		EUR	200	200	0	% 96,0485	192.097,00	1,05
1,1250 % Celanese US Holdings MC 2016/2023	XS1492691008		EUR	200	200	0	% 99,7805	199.561,00	1,09
1,1250 % SCA Hygiene MTN MC 2017/2024	XS1584122177		EUR	100	100	0	% 100,7190	100.719,00	0,55
1,2500 % Kellogg 2015/2025	XS1199356954		EUR	200	200	0	% 100,1970	200.394,00	1,09
1,2500 % Deutsche Post MTN MC 2016/2026	XS1388661735		EUR	100	0	0	% 103,6500	103.650,00	0,56
1,2500 % Mylan MC 2016/2020	XS1492457236		EUR	100	100	0	% 102,5725	102.572,50	0,56
1,3000 % AT&T 2015/2023	XS1196373507		EUR	300	0	0	% 102,3320	306.996,00	1,67
1,3750 % AbbVie MC 2016/2024	XS1520899532		EUR	125	125	0	% 102,0100	127.512,50	0,69
1,5000 % METRO MTN 2015/2025	XS1203941775		EUR	250	250	0	% 101,7355	254.338,75	1,39
1,5000 % Ferrari 2016/2023	XS1380394806		EUR	100	100	0	% 101,6915	101.691,50	0,55
1,5000 % HeidelbergCement MTN MC 2016/2025	XS1529515584		EUR	400	400	0	% 101,9470	407.788,00	2,22
1,5000 % McKesson MC 2017/2025	XS1567174286		EUR	100	100	0	% 101,5805	101.580,50	0,55

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6250 % Chile (Republic of) 2014/2025	XS1151586945		EUR	300	0	0	% 106,7250	320.175,00	1,74
1,7500 % Glencore Finance Europe MTN MC 2015/2025	XS1202849086		EUR	400	0	0	% 99,2900	397.160,00	2,16
1,7500 % Vodafone Group MTN 2016/2023	XS1372838679		EUR	300	0	0	% 104,9730	314.919,00	1,72
1,7500 % A.P. Moller-Maersk MTN 2016/2021	XS1381693248		EUR	100	0	0	% 104,5290	104.529,00	0,57
1,8750 % Ryanair MTN 2014/2021	XS1077584024		EUR	100	0	0	% 105,6285	105.628,50	0,58
1,8750 % Petroleos Mexicanos MTN 2015/2022	XS1172947902		EUR	300	100	0	% 98,3095	294.928,50	1,61
1,8750 % Coca-Cola Enterprises MC 2015/2030	XS1206411230		EUR	300	0	0	% 102,8275	308.482,50	1,68
1,9500 % Time Warner 2015/2023	XS1266734349		EUR	100	0	0	% 105,8245	105.824,50	0,58
2,0000 % Kraft Heinz Foods MC 2015/2023	XS1253558388		EUR	100	0	0	% 104,7045	104.704,50	0,57
2,0000 % Amgen MC 2016/2026	XS1369278764		EUR	200	0	0	% 107,3385	214.677,00	1,17
2,1500 % Priceline Group MC 2015/2022	XS1325825211		EUR	100	0	0	% 106,9640	106.964,00	0,58
2,2500 % Eurofins Scientific 2015/2022	XS1174211471		EUR	100	0	0	% 103,0045	103.004,50	0,56
2,3750 % Bayer PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2075	DE000A14J611		EUR	250	250	0	% 100,1115	250.278,75	1,36
2,5000 % ThyssenKrupp MTN 2015/2025	DE000A14J587		EUR	200	200	0	% 103,6425	207.285,00	1,13
2,5000 % Total Capital International MTN 2014/2026	XS1048519679		EUR	100	0	0	% 114,0440	114.044,00	0,62
2,5000 % Expedia MC 2015/2022	XS1117297512		EUR	200	200	0	% 105,8940	211.788,00	1,15
2,5000 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1206540806		EUR	300	0	0	% 99,8865	299.659,50	1,63
2,5000 % Orlen Capital 2016/2023	XS1429673327		EUR	200	200	0	% 106,0470	212.094,00	1,16
2,5000 % Otto MTN MC 2016/2023	XS1433512891		EUR	300	200	0	% 104,8825	314.647,50	1,71
2,6250 % K+S -single callable- 2017/2023	XS1591416679		EUR	60	60	0	% 103,2665	61.959,90	0,34
2,6500 % AT&T -single callable- 2013/2021	XS0993145084		EUR	100	0	0	% 109,6045	109.604,50	0,60
2,7080 % Total MTN PERP Multi Reset Note (subord.) 2016/2099	XS1501167164		EUR	300	200	0	% 100,8790	302.637,00	1,65
2,7500 % ZF North America Capital 2015/2023	DE000A14J7G6		EUR	200	100	0	% 108,2375	216.475,00	1,18
2,7500 % ThyssenKrupp MTN -single callable- 2016/2021	DE000A2AAPF1		EUR	100	0	0	% 105,0935	105.093,50	0,57
2,7500 % Vestas Wind Systems 2015/2022	XS1197336263		EUR	200	0	0	% 106,7480	213.496,00	1,16
2,8750 % Suez PERP Multi Reset Note (subord.) 2017/2049	FR0013252061		EUR	200	200	0	% 100,9770	201.954,00	1,10
2,8750 % Portugal 2016/2026	PTOTETOE0012		EUR	200	200	0	% 97,6940	195.388,00	1,06
3,0000 % Bayer PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2075	DE000A11QR65		EUR	400	0	0	% 104,2000	416.800,00	2,27
3,0000 % K+S MTN 2012/2022	DE000A1PGZ82		EUR	200	100	0	% 105,9105	211.821,00	1,15
3,1250 % ArcelorMittal MTN 2015/2022	XS1167308128		EUR	100	0	0	% 105,2385	105.238,50	0,57
3,3750 % Allianz MTN PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2099	DE000A13R7Z7		EUR	400	300	0	% 105,8900	423.560,00	2,31
3,3750 % Eurofins Scientific MC 2015/2023	XS1268496640		EUR	200	200	0	% 106,4730	212.946,00	1,16
3,3750 % Levi Strauss & Co. MC 2017/2027	XS1571994554		EUR	200	200	0	% 100,9945	201.989,00	1,10
3,7500 % Glencore Finance Europe MTN -single callable- 2014/2026	XS1050842423		EUR	100	0	0	% 112,7865	112.786,50	0,61
3,8750 % NASDAQ 2013/2021	XS0942100388		EUR	100	0	0	% 113,9350	113.935,00	0,62
3,9610 % Telefonica Emisiones MTN 2013/2021	XS0907289978		EUR	200	0	0	% 114,2245	228.449,00	1,24

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,0000 % Fresenius MTN 2014/2024	XS1026109204		EUR	250	250	0	% 116,8635	292.158,75	1,59
4,2500 % Aareal Bank MTN fix-to-float (subord.) 2014/2026	DE000A1TNC94		EUR	300	0	0	% 110,4920	331.476,00	1,81
4,6500 % Vodafone Group 2010/2022	XS0479869744		EUR	200	0	0	% 119,5425	239.085,00	1,30
4,7500 % Strabag 2011/2018	AT0000A0PHV9		EUR	30	0	0	% 104,9695	31.490,85	0,17
5,0000 % Assicurazioni Generali fix-to-float (subord.) 2016/2048	XS1428773763		EUR	100	0	0	% 104,4995	104.499,50	0,57
5,1250 % Deutsche Lufthansa MTN PERP MRRN (sub.) 2015/2075	XS1271836600		EUR	100	0	100	% 109,4855	109.485,50	0,60
6,3520 % HT1 Funding PERP fix-to-float (subordinated) 2006/2099	DE000A0KAAA7		EUR	200	200	0	% 94,5350	189.070,00	1,03
4,7500 % Total Capital International MTN 2014/2020	XS1116262277		NZD	366	366	0	% 103,7665	239.930,12	1,31
2,1250 % Daimler Finance NA 2016/2020	DE000A18ZSF5		USD	200	0	0	% 99,8075	183.722,96	1,00
2,2000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 2016/2021	US88167AAC53		USD	200	0	0	% 97,1850	178.895,54	0,97
3,8750 % Allianz MTN PERP (subord.) 2016/2099	XS1485742438		USD	400	200	0	% 89,0705	327.917,17	1,79
Zertifikate									
ETFs Physical Silver ETC	DE000A0N62F2		STK	19.500	19.500	0	EUR 15,1600	295.620,00	1,61
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG GS	CH0012032048		STK	300	0	0	EUR 240,0870	72.026,10	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	528.456,00	2,88
Verzinsliche Wertpapiere									
1,6250 % Strabag 2015/2022	AT0000A1C741		EUR	200	0	0	% 104,2050	208.410,00	1,14
1,7500 % JAB Holdings 2016/2023	DE000A181034		EUR	100	0	0	% 103,9810	103.981,00	0,57
3,0000 % Strabag 2013/2020	AT0000A109Z8		EUR	200	0	0	% 108,0325	216.065,00	1,18
Summe Wertpapiervermögen								15.098.478,11	82,25
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR		
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-8.949,31	-0,05
Wertpapier-Optionsrechte									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien									
Option BMW Put 74,00 Mai 2017		EUREX	STK	-1.500			EUR 0,0500	-75,00	-0,00
Option Bayer AG Put 94,00 Mai 2017		EUREX	STK	-1.000			EUR 0,0100	-10,00	-0,00
Option Deutsche Lufthansa Put 13,00 Mai 2017		EUREX	STK	-10.000			EUR 0,0300	-300,00	-0,00
Option Fresenius Put 68,00 Mai 2017		EUREX	STK	-1.200			EUR 0,1100	-132,00	-0,00
Option GEA Group Put 36,00 Mai 2017		EUREX	STK	-3.000			EUR 0,1400	-420,00	-0,00
Option HeidelbergCement Put 78,00 Mai 2017		EUREX	STK	-1.200			EUR 0,1900	-228,00	-0,00
Option Infineon Technologies Put 17,00 Mai 2017		EUREX	STK	-6.000			EUR 0,0200	-120,00	-0,00
Option K+S AG Put 20,00 Mai 2017		EUREX	STK	-5.000			EUR 0,1000	-500,00	-0,00
Option Lanxess AG Put 58,00 Mai 2017		EUREX	STK	-2.000			EUR 0,0700	-140,00	-0,00
Option Metro AG Call 31,00 Mai 2017		EUREX	STK	-3.000			EUR 0,1800	-540,00	-0,00
Option Nordex Call 14,50 Mai 2017		EUREX	STK	-3.200			EUR 0,1200	-384,00	-0,00
Option Salzgitter Call 33,00 Mai 2017		EUREX	STK	-3.000			EUR 0,2200	-660,00	-0,00

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Option Suez Call 15,00 Mai 2017		EUREX	STK	-6.000		EUR 0,4300	-2.580,00	-0,01
Option Suez Put 14,00 MAY 2017		EUREX	STK	-6.000		EUR 0,0900	-540,00	-0,00
Option ThyssenKrupp Call 23,00 Mai 2017		EUREX	STK	-5.000		EUR 0,1500	-750,00	-0,00
Option Wacker Chemie Put 92,00 Mai 2017		EUREX	STK	-1.000		EUR 0,6800	-680,00	-0,00
Option Glencore PLC Call 320,00 Mai 2017		EUREX	STK	-30.000		GBP 2,5000	-890,31	-0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	3.152.915,61	17,18
Bankguthaben						EUR	3.152.915,61	17,18
EUR - Guthaben bei								
Verwahrstelle				EUR 3.152.915,61		EUR	3.152.915,61	17,18
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	137.246,92	0,75
Zinsansprüche				EUR			131.780,75	0,72
Dividendenansprüche				EUR			5.350,00	0,03
Quellensteuerrückerstattungsansprüche				EUR			116,17	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						EUR	-23.756,62	-0,13
Fondsvermögen						EUR	18.355.934,71	100,00 ²⁾
Anteilwert						EUR	106,06	
Umlaufende Anteile						STK	173.068	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								82,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,05

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

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile 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				
Deutschland				
Axel Springer SE	DE0005501357	STK	0	2.000
Bayer AG	DE000BAY0017	STK	0	1.000
Beiersdorf AG	DE0005200000	STK	1.000	1.000
Daimler AG	DE0007100000	STK	0	2.000
Dt. Lufthansa AG	DE0008232125	STK	6.000	6.000
Dt. Telekom AG	DE0005557508	STK	0	5.000
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	STK	0	2.500
Fresenius SE & Co KGaA St.	DE0005785604	STK	1.000	1.000
HeidelbergCement AG	DE0006047004	STK	1.400	1.400
Hugo Boss AG	DE000A1PHFF7	STK	3.100	3.100
Krones AG	DE0006335003	STK	0	1.000
Linde AG	DE0006483001	STK	0	800
Siemens AG	DE0007236101	STK	400	400
Volkswagen AG Vz.	DE0007664039	STK	0	800
Spanien				
Telefonica SA	ES0178430E18	STK	0	10.000
Telefonica SA -BZR-	ES06784309B3	STK	10.000	10.000
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Bundesanleihe 2016/2026	DE0001102408	EUR	300	300
0,1000 % Aviva MTN 2016/2018	XS1490131056	EUR	0	400
0,2500 % Bundesanleihe 2017/2027	DE0001102416	EUR	500	500
0,7500 % BHP Billiton Finance MTN 2015/2022	XS1225004461	EUR	0	100
1,0000 % Mondelez International MC 2015/2022	XS1197269647	EUR	0	100
1,2000 % Münchener Hypothekenbank Pfe. S.1676 -s. callable- 2014/2016	DE000MHB2366	EUR	0	200
1,2500 % WL Bank R.357 -single callable- 2015/2017	DE000A135R20	EUR	0	200
2,3750 % Bilfinger Berger 2012/2019	DE000A1R0TU2	EUR	0	250
2,3750 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 2014/2021	XS1025752293	EUR	0	200
2,5000 % BASF MTN MC 2014/2024	XS1017833242	EUR	200	200
2,5000 % Mercedes-Benz Australia MTN 2015/2018	XS1200750120	AUD	0	500
3,0000 % Deutsche Bank MTN 2010/2017	DE000DB5DDB8	EUR	0	156
3,6250 % Deutsche Telekom MTN 2012/2017	XS0783811671	NOK	0	2.000
4,0000 % European Investment Bank MTN 2015/2020	XS1190713054	MXN	8.000	8.000
4,3750 % Allianz Finance PERP fix-to-float (subordinated) 2005/2017	XS0211637839	EUR	0	200
7,6250 % Munich Re Finance fix-to-float (sub.) 2003/2028	XS0167260529	GBP	0	200

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,7000 % Otto 2010/2017	DE000A1C93H4	EUR	0	200
Zertifikate				
Goldman Sachs Open End Zert. auf Silber	DE000GS0HH32	STK	4.000	16.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whrg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)	EUR	3.609
(Basiswert(e): Axel Springer SE, Bayer AG, Beiersdorf AG, Daimler AG, Dt. Lufthansa AG, Dt. Telekom AG, ElringKlinger AG, Evonik Industries AG, Fresenius SE & Co KGaA St., Gerresheimer AG, HeidelbergCement AG, Hugo Boss AG, Kloeckner & Co SE, Kronos AG, Linde AG, Münchener Rückvers. AG, Nordex SE, Telefonica SA, ThyssenKrupp AG, Volkswagen AG St.)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR	5.965
(Basiswert(e): Aurubis AG, BASF SE, Bayer AG, Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft St., Daimler AG, Deutsche Bank AG, Deutsche Post AG, Dt. Lufthansa AG, Evonik Industries AG, Fresenius SE & Co KGaA St., GEA Group AG, Glencore PLC, HeidelbergCement AG, Henkel AG & Co. KGaA Vz., Hugo Boss AG, Infineon Techn. AG, K+S AG, Kloeckner & Co SE, Kronos AG, Lanxess AG, Linde AG, METRO AG St., Merck KGaA, Nordex SE, Salzgitter AG, Suez SA, ThyssenKrupp AG, Wacker Chemie AG)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	9.391
(Basiswert(e): BUND)		

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 30.04.2017 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 27.04.2017

Australien, Dollar	(AUD)	1,45800	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43750	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,84240	= 1 (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,58290	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08650	= 1 (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische Aktien und verzinsliche Wertpapiere	per 27.04.2017
Ausländische Investmentanteile	per 27.04.2017, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 27.04.2017 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
Alle anderen Vermögenswerte	per 27.04.2017

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.11.2016 bis 28.04.2017

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)	5.349,77
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	7.629,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	72.169,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	98.170,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.651,29
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.787,26
7. Quellensteuererstattungen	6,52
Summe der Erträge	177.886,92
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-21.060,81
2. Managementgebühr	-73.782,17
3. Verwahrstellenvergütung	-6.488,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.282,79
5. Depotgebühren	-550,85
Summe der Aufwendungen	-112.165,06
III. Ordentlicher Nettoertrag	65.721,86
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	356.518,72
2. Realisierte Verluste	-159.171,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	197.346,98
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	263.068,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	202.428,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	233.839,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-31.411,21
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	465.497,12

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.11.2016 bis 28.04.2017

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums	15.849.213,43	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-57.723,64	
2. Zwischenausschüttungen	-506.741,66	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	2.628.067,79	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	4.117.352,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.489.284,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-22.378,33	
5. Ergebnis des Berichtszeitraums	465.497,12	
davon nicht realisierte Gewinne	233.839,49	
davon nicht realisierte Verluste	-31.411,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums	18.355.934,71	

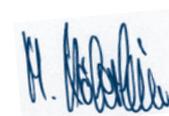
Köln, im Mai 2017

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 30.04.2017)
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

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg
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).

Auslagerung Portfoliomanagement

DVAM Vermögensverwaltung GmbH
Bismarckstraße 14
32756 Detmold
Deutschland

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