

Halbjahresbericht

Ampega ISP Dynamik

1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Halbjahresbericht Ampega ISP Dynamik für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016

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, ...	10
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	11
Steuerliche Hinweise	12
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	13

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 2016 bis 30. Juni 2016.

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 2016

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 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 Verlustri-

siko 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 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 Marktrisikopotential beträgt maximal 14,1 % des Wertes des Sondervermögens.

Auf einen Blick (Stand 30.06.2016)

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.):	0,07 %
Fondsvermögen per 30.06.2016:	17.019.790,02 EUR
Anteilumlauf per 30.06.2016:	153.962 Stück
Anteilwert (Rücknahmepreis) per 30.06.2016:	110,55 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	-2,35 %

Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30.06.2016

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Investmentanteile	15.007.107,94	88,17
Geldmarktfonds	2.417.458,80	14,20
Aktienfonds	5.203.033,58	30,57
Gemischte Fonds	1.509.722,00	8,87
Rentenfonds	4.925.412,83	28,94
Alternative Investments ¹⁾	951.480,73	5,59
Bankguthaben	2.031.659,62	11,94
Sonstige Vermögensgegenstände	1.362,89	0,01
Verbindlichkeiten	-20.340,43	-0,12
Fondsvermögen	17.019.790,02	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 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Investmentanteile						EUR	12.589.649,14	73,97	
Gruppeneigene Investmentanteile									
Ampega Unternehmensanleihenfonds	DE0008481078	ANT	5.000	0	0	EUR	24.8900	124.450,00	0,73
Ampega DividendePlus Aktienfonds I(a)	DE000A0NBPK6	ANT	650	150	0	EUR	1.132,8500	736.352,50	4,33
Ampega CrossoverPlus Rentenfonds I (a)	LU0905728654	ANT	1.000	0	0	EUR	105,3300	105.330,00	0,62
Gruppenfremde Investmentanteile									
LBBW Rohstoffe 1-I	DE000A0MU8J9	ANT	3.750	0	0	EUR	55,4200	207.825,00	1,22
Source JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	DE000A119T29	ANT	4.000	4.000	0	EUR	104,5300	418.120,00	2,46
ETFX DJ-UBS All Commodities Forward 3 Month Fund	DE000A1CXBV8	ANT	8.957	0	0	EUR	12,8900	115.455,73	0,68
Candriam Index Arbitrage C	FR0010016477	ANT	500	500	0	EUR	1.358,4300	679.215,00	3,99
Anima-Star High Potential Europe-I	IE0032464921	ANT	115.000	0	0	EUR	7,2218	830.507,00	4,88
iShares \$ TIPS UCITS ETF	IE00B1FZSC47	ANT	3.000	2.000	0	EUR	182,7000	548.100,00	3,22
PowerShares FTSE RAFI US 1000 ETF	IE00B23D8539	ANT	45.021	15.000	0	EUR	13,3300	600.129,93	3,53
PIMCO Euro Short Maturity Source ETF	IE00B5ZR2157	ANT	10.000	2.000	0	EUR	101,7600	1.017.600,00	5,98

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Kames Capital - Absolute Return Bond Fund	IE00B6TYL671	ANT	70.000	0	0	EUR 10,2598	718.186,00	4,22
AXA WF - Global Inflation Bonds-IR€	LU0482270666	ANT	2.500	2.000	0	EUR 84,7300	211.825,00	1,24
JB Multistock - Abs. Return Europe Equity Fund C	LU0529497777	ANT	7.000	1.000	0	EUR 119,8600	839.020,00	4,93
Lyxor ETF SG Global Quality Income NTR D-EUR	LU0832436512	ANT	6.204	0	0	EUR 122,8100	761.913,24	4,48
Amundi - Bond Global Aggregate IE-C	LU0839535514	ANT	350	0	0	EUR 1.341,3300	469.465,50	2,76
JPM-Europe Equity Absolute Alpha Fund C€	LU1001748398	ANT	6.000	0	0	EUR 104,7000	628.200,00	3,69
Fisch CB - Global Defensive BQ2	LU1353173815	ANT	6.350	6.350	0	EUR 99,4700	631.634,50	3,71
Legg Mason Brandywine Global Fixed Income PDS\$	IE00B0D43V07	ANT	4.000	0	0	USD 96,1300	346.352,01	2,03
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	ANT	9.000	0	0	USD 39,2300	318.023,78	1,87
iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	IE00B52MJY50	ANT	4.000	2.500	0	USD 110,9700	399.819,85	2,35
Brown Advisory US Smaller Companies Fund	IE00B5510F71	ANT	7.000	0	0	USD 13,6500	86.065,57	0,51
Robeco High Yield Bonds Fund-I	LU0398248921	ANT	2.400	1.800	0	USD 234,6000	507.151,86	2,98
Ossiam ETF US Min. Variance NR (USD)	LU0599612412	ANT	2.951	0	0	USD 169,1900	449.720,49	2,64
AXA -Emerg. Markets Short Duration Bonds-IUSDA	LU0800573346	ANT	2.400	1.200	0	USD 113,4800	245.317,96	1,44
Robeco US Conservative Equities-G	LU1113137761	ANT	6.250	0	0	USD 105,4900	593.868,22	3,49
Summe Wertpapiervermögen							12.589.649,14	73,97
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	4.449.118,42	26,14
Bankguthaben						EUR	2.031.659,62	11,94
EUR - Guthaben bei								
Verwahrstelle			EUR 2.031.659,62			EUR	2.031.659,62	11,94
Geldmarktfonds						EUR	2.417.458,80	14,20
Gruppenfremde Geldmarktfonds								
FT AccuGeld (G)	DE000A1CUGJ8	ANT	150	0	0	EUR 5.057,0400	758.556,00	4,46
Amundi 3-6 M-E	FRO011365212	ANT	95	15	0	EUR 10.067,3400	956.397,30	5,62
Deutsche Institutional Money Plus	LU0099730524	ANT	50	0	0	EUR 14.050,1100	702.505,50	4,13
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.362,89	0,01
Forderungen aus Zielfonds ausschüttungen			EUR				1.362,89	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						EUR	-20.340,43	-0,12
Fondsvermögen						EUR	17.019.790,02	100,00 ²⁾
Anteilwert						EUR	110,55	
Umlaufende Anteile						STK	153.962	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								88,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungsgebühren und Veröffentlichungskosten²⁾ 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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Amundi ETF Japan TOPIX EUR Hedged Daily	FR0011314277	ANT	0	3.800
Baring- European Opportunities Fund I€AC	IE00BDSTY523	ANT	0	43.000
Jupiter-Global Convertibles I€	LU0522256634	ANT	0	50.853
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats ETF	IE00B5M1WJ87	ANT	15.000	50.000
Source Mkts.-S.MAN GLG Europe Plus ETF	IE00B59D1459	ANT	0	2.697
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	IE00BKM4GZ66	ANT	10.000	26.000
Geldmarktfonds				
Gruppenfremde Geldmarktfonds				
Amundi - Short Term USD	LU0567780712	ANT	0	800.000

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 30.06.2016 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 29.06.2016

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,11020	= 1 (EUR)
----------------------------	-------	---------	-----------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/

Marktsätze bewertet:

In- und ausländische Investmentanteile	per 29.06.2016, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 29.06.2016 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
--	--

Alle anderen Vermögenswerte per 29.06.2016

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

Verwaltungsvergütung der im Ampega ISP Dynamik enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
AXA -Emerg. Markets Short Duration Bonds-IUSDA	k.A.
AXA WF - Global Inflation Bonds-IRE	0,30000
Ampega CrossoverPlus Rentenfonds I (a)	0,40000
Ampega DividendePlus Aktienfonds I(a)	0,60000
Ampega Unternehmensanleihenfonds	0,75000
Amundi - Bond Global Aggregate IE-C	0,65000
Amundi - Short Term USD	0,02500
Amundi 3-6 M-E	0,28000
Amundi ETF Japan TOPIX EUR Hedged Daily	0,48000
Anima-Star High Potential Europe-I	0,60000
Baring- European Opportunities Fund I€AC	0,75000
Brown Advisory US Smaller Companies Fund	0,57000
Candriam Index Arbitrage C	0,60000
Deutsche Institutional Money Plus	0,16000
ETFX DJ-UBS All Commodities Forward 3 Month Fund	k.A.
FT AccuGeld (G)	0,05000
Fisch CB - Global Defensive BQ2	0,50000
JB Multistock - Abs. Return Europe Equity Fund C	1,20000
JPM-Europe Equity Absolute Alpha Fund C€	0,95000
Jupiter-Global Convertibles IE	0,75000
Kames Capital - Absolute Return Bond Fund	2,00000
LBBW Rohstoffe 1-I	0,80000
Legg Mason Brandywine Global Fixed Income PDS\$	0,75000
Lyxor ETF SG Global Quality Income NTR D-EUR	0,45000

>> Fortsetzung

Verwaltungsvergütung der im Ampega ISP Dynamik enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
Ossiam ETF US Min. Variance NR (USD)	k.A.
PIMCO Euro Short Maturity Source ETF	0,35000
PowerShares FTSE RAFI US 1000 ETF	1,00000
Robeco High Yield Bonds Fund-I	1,00000
Robeco US Conservative Equities-G	0,62000
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats ETF	0,30000
Source JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	0,45000
Source Mkts.-S.MAN GLG Europe Plus ETF	0,75000
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	k.A.
iShares \$ TIPS UCITS ETF	0,25000
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	k.A.
iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	k.A.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Köln, im Juli 2016

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 30.06.2016)
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