ampega.
Talanx Investment Group

Halbjahresbericht

MULTI LEADERS FUND DEFENSIVE RETURN

RCS-Nummer: K1346

1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Inhaltsverzeichnis

Halbjahresbericht MULTI LEADERS FUND DEFENSIVE RETURN 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
Zusätzliche Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3d KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren	10
Devisenkurse (in Mengennotiz) per 27.06.2019	10
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	10
Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV	11
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	12
Angaben zum Sondervermögen	14
Angaben für Anleger aus Deutschland	15

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **MULTI LEADERS FUND DEFENSIVE RETURN** 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

Jüren Meyer Manfred Köberlein

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Alle Anteile am Fonds haben grundsätzlich die gleichen Rechte, es sei denn die Verwaltungsgesellschaft beschließt, verschiedene Anteilklassen innerhalb des Fonds auszugeben. Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds keine unterschiedliche Anteilklasse gebildet. Über die Einrichtung von unterschiedlichen Anteilklassen wird die Gesellschaft die Anleger auf ihrer Homepage (**www.ampega.com**) unterrichten.

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 **MULTI LEADERS FUND DEFENSIVE RETURN** ist ein Dachfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Ziel der Anlagepolitik dieses defensiv gemanagten Fonds ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite bei möglichst geringen Wertschwankungen in Euro. Zur Erreichung dieses Ziels werden die Vermögenswerte des Fonds unter dem vornehmlichen Aspekt des Werterhaltes in Anteile an Investmentfonds investiert, wobei vornehmlich Aktien-, Rentenund Mischfonds sowie Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ausgewählt werden.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Es gilt zudem, dass mindestens 25 % des Wertes des Fonds in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Dabei handelt es sich vor allem um Aktien und Investmentvermögen mit dementsprechendem Schwerpunkt. Daneben ist auch die Anlage in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben sowie sonstigen Vermögensgegenständen möglich, die im KAGB und in den Anlagebedingungen genannt sind.

Zu Absicherungszwecken sowie zur effizienten Verwaltung des Portfolios oder zum Laufzeiten- oder Risikomanagement des Portfolios darf der Fonds derivative Finanzinstrumente und -techniken einsetzen. Weitere Informationen sind unter Artikel 4 das Allgemeinen Verwaltungsreglements im Verkaufsprospekt beschrieben. Diesen finden Sie auf unserer Homepage **www.ampega.com** oder erhalten ihn kostenlos bei der Gesellschaft.

Auf einen Blick (Stand 30.06.2019)

ISIN:	LU0282180016
Auflagedatum:	24.01.2007
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Ertragsverwendung:	Thesaurierung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	1,19 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,10 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.) auf die über dem Rex Performance Index liegende Wertentwicklung:	20 %
Fondsvermögen per 30.06.2019:	6.569.763,38 EUR
Anteilumlauf per 30.06.2019:	120.957 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 30.06.2019:	54,31 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	5,56 %

Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Vermögensgegenstände		
Investmentanteile	**5.409.680,10**	**82,34**
Aktienfonds	1.479.982,41	22,53
Gemischte Fonds	1.199.854,90	18,26
Rentenfonds	2.729.842,79	41,55
Bankguthaben	**1.173.791,97**	**17,87**
Verbindlichkeiten	**-13.708,69**	**-0,21**
Fondsvermögen	**6.569.763,38**	**100,00** [1]

[1] *Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.*

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Investmentanteile						**EUR**		**5.409.680,10**	**82,34**
Gruppeneigene Investmentanteile									
MARTAGON Solid Plus	DE000A0M1U41	ANT	700	700	0	EUR	714,3900	500.073,00	7,61
Data Intelligence Fund I (t)	DE000A2H9A76	ANT	3.000	3.000	0	EUR	101,6500	304.950,00	4,64
Gruppenfremde Investmentanteile									
Greiff Equity L/S	DE000A141WK5	ANT	4.000	0	0	EUR	94,6300	378.520,00	5,76
Berenberg Euro Enhanced Liquidity Fund Class I	DE000A1J3N83	ANT	5.025	0	0	EUR	100,3000	504.007,50	7,67
Dreisam Income I	DE000A2DHT09	ANT	4.000	0	0	EUR	95,8000	383.200,00	5,83
Comgest Growth PLC - Japan I H Acc	IE00BYYLPW33	ANT	28.682	0	0	EUR	10,5600	302.881,92	4,61
Schroder-EURO Corporate Bond CAC	LU0113258742	ANT	23.400	23.400	0	EUR	25,2442	590.714,28	8,99
MS SICAV - Euro Corporate Bond Fund	LU0360483100	ANT	12.200	0	0	EUR	45,2600	552.172,00	8,40
GREIFF special situations Fund	LU1287772450	ANT	5.100	0	0	EUR	56,4900	288.099,00	4,39
Squad Capital - Squad Growth	LU1659686114	ANT	710	0	0	EUR	445,8900	316.581,90	4,82
Natixis Intl.-Loomis Sayles Multisector Inccome F.	IE00B00P2J79	ANT	649	0	45.000	USD	12,5800	7.182,41	0,11
PIMCO-Diversified Income Fund-IA	IE00B0C18065	ANT	24.880	0	0	USD	25,0600	548.414,81	8,35
Schroder-Asian Bond Absolute Return C	LU0106251068	ANT	37.500	37.500	0	USD	15,9879	527.351,79	8,03
William Blair SICAV - US Small-Mid Cap Growth Fund	LU0995404943	ANT	1.225	0	0	USD	190,7500	205.531,49	3,13
Summe Wertpapiervermögen								**5.409.680,10**	**82,34**

>>

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						**EUR**		**1.173.791,97**	**17,87**
Bankguthaben						**EUR**		**1.173.791,97**	**17,87**
EUR - Guthaben bei									
Verwahrstelle		EUR	1.162.050,67			EUR		1.162.050,67	17,69
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		USD	13.348,68			EUR		11.741,30	0,18
Summe der Vermögenswerte						**EUR**		**6.583.472,07**	**100,21**
Sonstige Verbindlichkeiten [1)]						**EUR**		**-13.708,69**	**-0,21**
Fondsvermögen						**EUR**		**6.569.763,38**	**100,00 [2)]**
Anteilwert						**EUR**		**54,31**	
Umlaufende Anteile						**STK**		**120.957**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									**82,34**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									**0,00**

[1)] Noch nicht abgeführte Taxe d'Abonnement, Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung und Prüfungsgebühren

[2)] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung 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				
Carmignac Securite FCP	FR0010149120	ANT	0	305
Kepler - Europa Rentenfonds T	AT0000722673	ANT	0	3.560
Mainfirst - Emerging Markets Corp. Bond Balanced C	LU0816910375	ANT	4.080	4.080
Nordea 1-European Value Fund BI	LU0229519557	ANT	0	4.585
RAM Lux Systematic - Long/Short European Equities	LU0705071701	ANT	0	1.527
Schroder-Asian Total Return-CA	LU0326949186	ANT	0	1.330
StarCapital Argos - I-EUR	LU0340783603	ANT	0	250

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

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

Verwaltungsvergütung der im MULTI LEADERS FUND DEFENSIVE RETURN enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
Berenberg Euro Enhanced Liquidity Fund Class I	0,35000
Carmignac Securite FCP	0,80000
Comgest Growth PLC - Japan I H Acc	0,90000
Data Intelligence Fund I (t)	1,35000
Dreisam Income I	1,50000
GREIFF special situations Fund	0,52000
Greiff Equity L/S	1,70000
Kepler - Europa Rentenfonds T	0,60000
MARTAGON Solid Plus	0,67000
MS SICAV - Euro Corporate Bond Fund	0,63000
Mainfirst - Emerging Markets Corp. Bond Balanced C	0,90000
Natixis Intl.-Loomis Sayles Multisector Inccome F.	2,25000
Nordea 1-European Value Fund BI	0,85000
PIMCO-Diversified Income Fund-IA	0,69000
RAM Lux Systematic - Long/Short European Equities	2,20000
Schroder-Asian Bond Absolute Return C	1,02290
Schroder-Asian Total Return-CA	1,40000
Schroder-EURO Corporate Bond CAC	0,85000
Squad Capital - Squad Growth	k.A.
StarCapital Argos - I-EUR	0,50000
William Blair SICAV - US Small-Mid Cap Growth Fund	2,30000

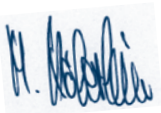
Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

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

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.

Angaben zum Sondervermögen

Portfoliomanager

Ampega Investment GmbH
Charles-de-Gaulle-Platz 1
50679 Köln
Deutschland

Anlageberater

GREIFF Capital Management AG
Haus der Wirtschaft
Munzinger Str. 5a
79111 Freiburg
Deutschland

Verwahrstelle

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

Verwahrstellen-Dienstleister

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg
Luxemburg

Aufsichtsbehörde

Commission de Surveillance du Secteur Financier
283, route d'Arlon
1150 Luxemburg
Luxemburg

Angaben für Anleger aus Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland

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

Vertriebsstelle

Ampega Investment GmbH
Charles-de-Gaulle-Platz 1
50679 Köln
Deutschland

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