

# Halbjahresbericht

GMAX Welt AMI

1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

OGAW-Sondervermögen





# Inhaltsverzeichnis

## Halbjahresbericht GMAX Welt AMI für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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

## Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

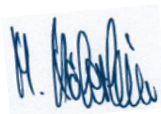
auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **GMAX Welt AMI** innerhalb des Geschäftshalbjahres vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018.

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 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl

## Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds **GMAX Welt AMI** 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](http://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 **GMAX Welt AMI** ist ein Mischfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der Fonds **GMAX Welt AMI** strebt als Anlageziel ein attraktives Kapitalwachstum an.

Der **GMAX Welt AMI** ist ein vermögensverwaltender Investmentfonds, der im Rahmen der Anlagebedingungen vorzugsweise in die Vermögensklassen liquide Mittel, Anleihen, Indexfonds (ETF's), Rohstoffe und Währungen investiert. Jedoch kann auch in Aktien und aktiv gemanagte Investmentfonds investiert werden. Der Anteil an Aktien, Aktienindexfonds und aktienähnlichen Instrumenten soll 59 % des Fondsvermögens nicht überschreiten. Der Anteil in liquiden Mitteln, Renten oder rentenähnlichen Instrumenten kann bis zu 100 % betragen. Dabei kann das Management auch in begrenztem Umfang in Non Investmentgrade Anleihen investieren. Die

Grundausrichtung ist ausgewogen. Die Anlagestrategie basiert auf einem disziplinierten und systematischen Auswahlprozess, der klare Entscheidungen vorlegt. Die Umsetzung in die einzelnen Vermögensklassen erfolgt ausschließlich durch börsengehandelte Indexfonds (ETFs) und Zertifikate (ETCs).

Der Fonds orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Danach können bis zu 100 % des Fonds in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben und Investmentanteile investiert werden. Der Anteil an Aktien und Aktienfonds ist jedoch auf maximal 59 % des Wertes des Fonds beschränkt.

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 30.06.2018)

<b>ISIN:</b>	DE000A1C4DR1
<b>Auflagedatum:</b>	02.07.2012
<b>Währung:</b>	Euro
<b>Geschäftsjahr:</b>	01.01. - 31.12.
<b>Ertragsverwendung:</b>	Ausschüttung
<b>Ausgabeaufschlag (derzeit):</b>	3,00 %
<b>Verwaltungsvergütung (p.a.):</b>	0,74 %
<b>Beratervergütung (p.a.):</b>	0,75 %
<b>Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:</b>	0,05 %
<b>Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.) auf die über dem EONIA liegende Wertentwicklung (High-Watermark-Methode):</b>	10,00 %
<b>Fondsvermögen per 30.06.2018:</b>	15.940.171,17 EUR
<b>Anteilumlauf per 30.06.2018:</b>	146.467 Stück
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis) per 30.06.2018:</b>	108,83 EUR
<b>Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):</b>	-0,19 %

# Halbjahresbericht

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Zertifikate</b>	<b>1.062.602,46</b>	<b>6,67</b>
Jersey	1.062.602,46	6,67
<b>Investmentanteile</b>	<b>14.720.582,40</b>	<b>92,35</b>
Aktienfonds	9.117.935,54	57,20
Rentenfonds	4.617.848,46	28,97
Alternative Investments <sup>1)</sup>	984.798,40	6,18
<b>Bankguthaben</b>	<b>239.329,41</b>	<b>1,50</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-82.343,10</b>	<b>-0,52</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>15.940.171,17</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

<sup>1)</sup> Z.B. Hedge-Fonds, Rohstoff-Fonds, Private-Equity-Fonds etc.

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.062.602,46</b>	<b>6,67</b>
<b>Zertifikate</b>								
db Physical Gold ETC (EUR) 6o	DE000A1E0HR8	STK	3.220	350	0	EUR 105,5550	339.887,10	2,13
db Physical Silver ETC (EUR)	DE000A1E0HS6	STK	2.530	600	0	EUR 133,2000	336.996,00	2,11
db Energy Booster Euro Hedged ETC (EUR)	DE000A1ED2J2	STK	8.060	0	1.320	EUR 47,8560	385.719,36	2,42
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>14.720.582,40</b>	<b>92,35</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
iShares Developing Markets Property Yield Fund ETF	IE00B1FZ5350	ANT	48.897	6.700	0	EUR 22,2150	1.086.246,86	6,81
UBS HFRX Global Hedge Fund Index SF A EUR -ETF-	IE00B54DDP56	ANT	11.360	0	0	EUR 86,6900	984.798,40	6,18
db x-trackers Equity Quality Factor UCITS ETF (DR)	IE00BL25JL35	ANT	52.630	0	1.720	EUR 29,8775	1.572.452,83	9,86
db x-trackers Equity Value Factor UCITS ETF (DR)	IE00BL25JM42	ANT	53.950	0	4.600	EUR 27,3150	1.473.644,25	9,24
db x-trackers Eq. Low Beta Factor UCITS ETF (DR)	IE00BL25JN58	ANT	63.560	2.060	0	EUR 24,9625	1.586.616,50	9,95
db x-trackers Equity Momentum Factor UCITS ETF	IE00BL25JP72	ANT	53.840	0	9.780	EUR 28,4525	1.531.882,60	9,61
db x-trackers MSCI Em. Markets Index UCITS ETF	IE00BTJRM35	ANT	45.500	45.500	0	EUR 41,0350	1.867.092,50	11,71
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	LU0321462953	ANT	3.157	0	0	EUR 303,1900	957.170,83	6,00
Xtrackers II EUR Corp. Bond ex Fin. UCITS ETF	LU0484968655	ANT	4.380	0	0	EUR 149,6850	655.620,30	4,11
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF	LU0484968812	ANT	3.160	0	0	EUR 150,9150	476.891,40	2,99
Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF	LU0908508731	ANT	4.250	400	0	EUR 230,8150	980.963,75	6,15
Xtrackers II EUR H. Yield Corp. Bond 1-3 Swap ETF	LU1109939865	ANT	157.910	0	0	EUR 9,7980	1.547.202,18	9,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>15.783.184,86</b>	<b>99,02</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>239.329,41</b>	<b>1,50</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>239.329,41</b>	<b>1,50</b>
<b>EUR - Guthaben bei</b>								
Verwahrstelle		EUR	239.272,00			EUR	239.272,00	1,50
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	42,77			EUR	42,77	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Verwahrstelle		USD	16,95			EUR	14,64	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>-82.343,10</b>	<b>-0,52</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>15.940.171,17</b>	<b>100,00 <sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>108,83</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>146.467</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>99,02</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungsgebühren, Beratervergütung und Performance Fee

<sup>2)</sup> 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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF	LU0292107645	ANT	0	54.760

## 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 30.06.2018 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 28.06.2018

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,15770	= 1 (EUR)
----------------------------	-------	---------	-----------

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Ausländische Investmentanteile	per 28.06.2018, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 28.06.2018 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
--------------------------------	--

Alle anderen Vermögenswerte per 28.06.2018

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

Verwaltungsvergütung der im GMAX Welt AMI enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
UBS HFRX Global Hedge Fund Index SF A EUR -ETF-	0,33000
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF	0,16000
Xtrackers II EUR Corp. Bond ex Fin. UCITS ETF	0,10000
Xtrackers II EUR H. Yield Corp. Bond 1-3 Swap ETF	0,20000
Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF	0,10000
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	1,15000
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF	0,94000
db x-trackers Eq. Low Beta Factor UCITS ETF (DR)	0,45000
db x-trackers Equity Momentum Factor UCITS ETF	0,45000
db x-trackers Equity Quality Factor UCITS ETF (DR)	0,45000
db x-trackers Equity Value Factor UCITS ETF (DR)	0,45000
db x-trackers MSCI Em. Markets Index UCITS ETF	0,50000
iShares Developing Markets Property Yield Fund ETF	0,59000

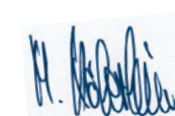
Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

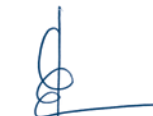
Köln, im Juli 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl

## 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](mailto:fonds@talanx.com)  
Web [www.ampega.de](http://www.ampega.de)

Amtsgericht Köln: HRB 3495  
USt-Id-Nr. DE 115658034

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 30.06.2018)  
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. 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  
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).

## Anlageberater

Bayerische Vermögen AG  
Vermögensbetreuung für private Kunden  
Aktiengesellschaft  
Arnulfstr. 39  
80636 München  
Deutschland

## Sub-Anlageberater

Deutsche Asset & Wealth Management  
Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11 - 17  
60329 Frankfurt am Main  
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](http://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](mailto:fonds@talax.com)  
Web [www.ampega.de](http://www.ampega.de)

Ein Unternehmen der Talanx