

# Halbjahresbericht

## Peacock European Best Value Fonds AMI

1. Juni 2018 bis 30. November 2018

OGAW-Sondervermögen





# Inhaltsverzeichnis

## Halbjahresbericht Peacock European Best Value Fonds AMI für den Zeitraum vom 1. Juni 2018 bis 30. November 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, ...	12
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	14
Devisenkurse (in Mengennotiz)	14
Marktschlüssel	14
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	14
Steuerliche Hinweise	15
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	16

## Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Peacock European Best Value Fonds AMI** innerhalb des Geschäftshalbjahres vom 1. Juni 2018 bis 30. November 2018.

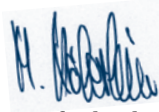
Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie im Abschnitt „Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft“.

Köln, im Dezember 2018

Ampega Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Jürgen Meyer



Manfred Köberlein

## Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds die Anteilklassen P (a) und I (a) 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 Rechte.

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 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 **Peacock European Best Value Fonds AMI** ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Ziel des **Peacock European Best Value Fonds AMI** ist es, Anteile von Unternehmen mit einem deutlichen Bewertungsabschlag zum Markt und zum eigenen Fair Value zu erwerben („Value Investing“).

Der **Peacock European Best Value Fonds AMI** investiert vornehmlich in europäische Nebenwerte. Die Titelselektion erfolgt auf Basis fundamentaler Bewertungskriterien, die einem quantitativen und qualitativen Filterprozess unterliegen. Eine starke und nachhaltige Wettbewerbsposition, ein Shareholder Value-orientiertes Management sowie ein hohes Free Cash Flow-Potential sind von besonderer Bedeutung.

Mindestens 51 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen europäischer Emittenten im Sinne des Investmentsteuerrechts angelegt. Kapitalbeteiligungen in diesem Sinne sind

- Anteile an Kapitalgesellschaften, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind;
- Anteile an Kapitalgesellschaften, die in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ansässig sind und dort der Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften unterliegen und nicht von ihr befreit sind;
- Anteile an Kapitalgesellschaften, die in einem Drittstaat ansässig sind und dort einer Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften in Höhe von mindestens 15 % unterliegen und nicht von ihr befreit sind;

- Anteile an anderen Investmentvermögen entweder in Höhe der bewertungstäglich veröffentlichten Quote ihres Wertes, zu der sie tatsächlich in die vorgenannten Anteile an Kapitalgesellschaften anlegen oder in Höhe der in den Anlagebedingungen des anderen Investmentvermögens festgelegten Mindestquote. Bis zu 49 % können in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden, bis zu 10 % in Investmentanteilen.

Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab. Die Gesellschaft orientiert sich für den Fonds an einem Portfolio aus Euro-Aktien mit geringer Marktkapitalisierung als Vergleichsmaßstab. Dieses Portfolio wird nicht abgebildet. Das Fondsmangement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen. Die Zusammensetzung des Fonds sowie seine Wertentwicklung können wesentlich bis vollständig und langfristig – positiv oder negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

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 Marktrisikopotential beträgt maximal 200 %.

## Auf einen Blick (Stand 30.11.2018)

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
<b>ISIN:</b>	DE000A12BRQ8	DE000A12BRR6
<b>Auflagedatum:</b>	01.07.2016	01.07.2016
<b>Währung:</b>	Euro	Euro
<b>Geschäftsjahr:</b>	01.06. - 31.05.	01.06. - 31.05.
<b>Ertragsverwendung:</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Ausgabeaufschlag (derzeit):</b>	5,00 %	0,00 %
<b>Verwaltungsvergütung (p.a.):</b>	1,80 %	1,30 %
<b>Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:</b>	0,04 %*	0,04 %*
<b>Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.)</b> auf die über dem EURO STOXX <sup>®1</sup> TMI Small liegende positive Wertentwicklung (High-Watermark-Methode):	15,00 %	15,00 %
<b>Fondsvermögen per 30.11.2018:</b>	15.924.3725,27 EUR**	15.924.372,27 EUR**
<b>Anteilumlauf per 30.11.2018:</b>	41.557 Stück	92.582 Stück
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis) per 30.11.2018:</b>	117,40 EUR	119,31 EUR
<b>Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):</b>	-16,80 %	-16,56 %

\* Mindestens 12 TEUR p.a.

\*\* Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

<sup>1</sup> Die Beziehung von STOXX und Ihrer Lizenzgeber zur Ampega Investment GmbH beschränkt sich auf die Lizenzierung des EURO STOXX<sup>®</sup> 50 und der damit verbundenen Marken für die Nutzung im Zusammenhang mit dem Sondervermögen. Das hier beschriebene Sondervermögen wird von STOXX Limited weder gesponsert, noch empfohlen oder verkauft, noch wird der Verkauf in irgendeiner anderen Weise gefördert und STOXX Limited übernimmt diesbezüglich keinerlei Haftung.

# Halbjahresbericht

## Vermögensübersicht zum 30.11.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Aktien</b>	<b>13.950.887,05</b>	<b>87,61</b>
Belgien	653.459,00	4,10
Deutschland	2.784.287,20	17,48
Finnland	673.932,00	4,23
Frankreich	2.441.450,50	15,33
Griechenland	442.125,00	2,78
Großbritannien	205.588,00	1,29
Italien	2.774.460,60	17,42
Luxemburg	379.782,00	2,38
Niederlande	703.993,00	4,42
Norwegen	757.039,95	4,75
Portugal	1.053.598,00	6,62
Schweden	339.436,00	2,13
Spanien	347.700,80	2,18
Österreich	394.035,00	2,47
<b>Derivate</b>	<b>33.800,56</b>	<b>0,21</b>
Derivate auf einzelne Wertpapiere	10.545,87	0,07
Devisen-Derivate	23.254,69	0,15
<b>Bankguthaben</b>	<b>1.958.631,81</b>	<b>12,30</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>15.153,20</b>	<b>0,10</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-34.100,35</b>	<b>-0,21</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>15.924.372,27</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.950.887,05</b>	<b>87,61</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Belgien</b>								<b>653.459,00</b>	<b>4,10</b>
Recticel SA	BE0003656676		STK	24.100	32.700	8.600	EUR 6,7700	163.157,00	1,02
Agfa Gevaert NV	BE0003755692		STK	63.000	70.000	135.600	EUR 3,8740	244.062,00	1,53
Bekaert NV	BE0974258874		STK	10.800	12.000	1.200	EUR 22,8000	246.240,00	1,55
<b>Deutschland</b>								<b>2.784.287,20</b>	<b>17,48</b>
ADLER Real Estate AG	DE0005008007		STK	18.000	20.000	2.000	EUR 14,8400	267.120,00	1,68
Leoni AG	DE0005408884		STK	6.800	1.200	1.900	EUR 28,1200	191.216,00	1,20
Einhell Germany AG	DE0005654933		STK	2.600	2.900	300	EUR 67,6000	175.760,00	1,10
Hochtief AG	DE0006070006		STK	1.600	1.800	200	EUR 126,1000	201.760,00	1,27
Deutz AG	DE0006305006		STK	30.600	48.200	17.600	EUR 6,4050	195.993,00	1,23
Wüstenrot & Württembergische AG	DE0008051004		STK	13.800	0	4.200	EUR 17,4000	240.120,00	1,51
Dt. Lufthansa AG	DE0008232125		STK	11.500	12.800	16.200	EUR 21,5200	247.480,00	1,55
PNE Wind AG	DE000A0JBPG2		STK	130.000	0	40.000	EUR 2,4900	323.700,00	2,03
Singulus Technologies AG	DE000A1681X5		STK	18.000	20.000	2.000	EUR 11,1400	200.520,00	1,26
H&R WASAG AG	DE000A2E4T77		STK	29.500	32.800	3.300	EUR 7,7300	228.035,00	1,43
Francofyp-Postalia Holding AG	DE000FPH9000		STK	45.000	50.000	5.000	EUR 3,7700	169.650,00	1,07
Schaeffler AG Vz.	DE000SHA0159		STK	21.400	23.800	32.700	EUR 7,5580	161.741,20	1,02
Siltronic AG	DE000WAF3001		STK	2.200	2.700	600	EUR 82,3600	181.192,00	1,14
<b>Finnland</b>								<b>673.932,00</b>	<b>4,23</b>
Amer Sports Oyj	FI0009000285		STK	7.200	0	5.800	EUR 33,0000	237.600,00	1,49
Cramo Plc	FI0009900476		STK	13.000	15.000	2.000	EUR 16,5000	214.500,00	1,35
Tokmanni Group Corp.	FI4000197934		STK	31.600	0	25.600	EUR 7,0200	221.832,00	1,39
<b>Frankreich</b>								<b>2.441.450,50</b>	<b>15,33</b>
Jacquet Metal Service SA	FR0000033904		STK	10.600	1.100	3.100	EUR 16,1000	170.660,00	1,07
Lumibird SA	FR0000038242		STK	17.800	19.800	2.000	EUR 12,1000	215.380,00	1,35
Derichebourg SA	FR0000053381		STK	51.500	57.200	5.700	EUR 3,6560	188.284,00	1,18
Television Francaise 1 SA	FR0000054900		STK	25.300	35.400	10.100	EUR 8,5750	216.947,50	1,36
Bigben Interactive SA	FR0000074072		STK	47.100	11.000	5.200	EUR 9,4600	445.566,00	2,80
Artprice.com SA	FR0000074783		STK	9.700	0	1.700	EUR 12,5600	121.832,00	0,77
Faurecia SA	FR0000121147		STK	4.800	5.300	500	EUR 36,7200	176.256,00	1,11
Kaufman & Broad SA	FR0004007813		STK	5.700	6.300	600	EUR 34,4000	196.080,00	1,23
Transgene SA	FR0005175080		STK	57.300	0	17.700	EUR 3,0000	171.900,00	1,08
Scor SE	FR0010411983		STK	5.800	0	5.300	EUR 42,5000	246.500,00	1,55
Median Technologie SA	FR0011049824		STK	16.100	0	2.900	EUR 2,3900	38.479,00	0,24
Europcar Groupe SA	FR0012789949		STK	28.900	0	13.400	EUR 8,7000	251.430,00	1,58
Lumibird SA -BZR-	FR0013384237		STK	17.800	17.800	0	EUR 0,1200	2.136,00	0,01
<b>Griechenland</b>								<b>442.125,00</b>	<b>2,78</b>
Motor Oil Hellas SA	GRS426003000		STK	10.300	11.400	1.100	EUR 20,1500	207.545,00	1,30
Aegean Airlines SA	GRS495003006		STK	31.700	3.500	13.000	EUR 7,4000	234.580,00	1,47

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Großbritannien</b>								<b>205.588,00</b>	<b>1,29</b>
Zeal Network SE	GB00BHD66J44		STK	10.300	0	3.700	EUR 19,9600	205.588,00	1,29
<b>Italien</b>								<b>2.774.460,60</b>	<b>17,42</b>
BPER Banca S.p.A.	IT0000066123		STK	62.200	135.800	73.600	EUR 3,5460	220.561,20	1,39
Autostrada Torino-Milano SpA	IT0000084027		STK	12.900	14.300	1.400	EUR 16,8400	217.236,00	1,36
Saras SpA Raffinerie Sarde	IT0000433307		STK	130.000	144.400	14.400	EUR 1,7160	223.080,00	1,40
Soc. Cattolica di Assicurazioni SpA	IT0000784154		STK	31.900	43.500	11.600	EUR 7,2600	231.594,00	1,45
Piaggio + C. SpA	IT0003073266		STK	117.100	0	54.700	EUR 1,7460	204.456,60	1,28
Cemetir SpA Cementerie del Tirreno	IT0003126783		STK	38.400	42.700	4.300	EUR 4,8500	186.240,00	1,17
Poste Italiane SpA	IT0003796171		STK	35.000	0	16.000	EUR 6,7060	234.710,00	1,47
Unipol Gruppo Finanziario SpA	IT0004810054		STK	62.200	69.100	101.100	EUR 3,5990	223.857,80	1,41
Unieuro SpA	IT0005239881		STK	22.200	0	6.900	EUR 10,9000	241.980,00	1,52
Aquafil SPA	IT0005241192		STK	19.800	22.000	2.200	EUR 9,2800	183.744,00	1,15
Banca Farmafactoring SpA	IT0005244402		STK	46.000	51.100	68.200	EUR 4,5980	211.508,00	1,33
SIT SpA	IT0005262149		STK	28.000	13.400	3.000	EUR 8,1000	226.800,00	1,42
DBA Group SpA	IT0005285942		STK	60.900	0	24.000	EUR 2,7700	168.693,00	1,06
<b>Luxemburg</b>								<b>379.782,00</b>	<b>2,38</b>
SAF-Holland SA	LU0307018795		STK	17.400	24.400	7.000	EUR 13,1800	229.332,00	1,44
Aperam SA	LU0569974404		STK	5.900	8.700	2.800	EUR 25,5000	150.450,00	0,94
<b>Niederlande</b>								<b>703.993,00</b>	<b>4,42</b>
Ordina NV	NL0000440584		STK	146.300	0	64.400	EUR 1,5100	220.913,00	1,39
Heijmans NV	NL0009269109		STK	13.700	34.600	61.300	EUR 9,0300	123.711,00	0,78
Philips Lighting NV	NL0011821392		STK	10.300	11.500	1.200	EUR 23,3300	240.299,00	1,51
VolkerWessels NV (Konin.)	NL0012294466		STK	8.100	0	8.800	EUR 14,7000	119.070,00	0,75
<b>Norwegen</b>								<b>757.039,95</b>	<b>4,75</b>
Oslo Bors VPS Holding ASA	NO0010096845		STK	31.500	0	3.500	NOK 106,5000	345.020,65	2,17
Kvaerner ASA	NO0010605371		STK	330.000	0	50.000	NOK 12,1400	412.019,30	2,59
<b>Portugal</b>								<b>1.053.598,00</b>	<b>6,62</b>
Altri SGPS	PTALTOAE0002		STK	28.500	37.000	8.500	EUR 6,4800	184.680,00	1,16
CTT - Correios de Portugal SA	PTCTTOAM0001		STK	69.700	77.400	129.400	EUR 3,5900	250.223,00	1,57
Mota-Engil SGPS SA	PTMENOAE0005		STK	115.600	128.500	12.900	EUR 1,6820	194.439,20	1,22
Navigator Company SA (The)	PTPTIOAM0006		STK	53.100	59.000	5.900	EUR 3,7800	200.718,00	1,26
Sonae SGPS SA	PTSONOAM0001		STK	265.800	295.300	29.500	EUR 0,8410	223.537,80	1,40
<b>Schweden</b>								<b>339.436,00</b>	<b>2,13</b>
Green Landscaping Holding AB	SE0010985028		STK	120.000	30.000	10.000	SEK 29,2050	339.436,00	2,13
<b>Spanien</b>								<b>347.700,80</b>	<b>2,18</b>
Ence Energia y Celulosa SA	ES0130625512		STK	26.300	41.300	15.000	EUR 5,5000	144.650,00	0,91
Liberbank SA	ES0168675090		STK	486.000	0	360.400	EUR 0,4178	203.050,80	1,28
<b>Österreich</b>								<b>394.035,00</b>	<b>2,47</b>
Strabag SE	AT000000STR1		STK	6.700	9.500	2.800	EUR 30,6500	205.355,00	1,29
Porr AG	AT0000609607		STK	8.900	0	4.300	EUR 21,2000	188.680,00	1,18
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>13.950.887,05</b>	<b>87,61</b>

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>							EUR		
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							EUR	10.545,87	0,07
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>									
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>									
Industrial Stars of Italy 2 -unged. Options- schein- 20.07.2022	IT0005262206	MID	STK	7.700	0	0	EUR 0,5375	4.138,75	0,03
DBA Group SpA -ungedeckter Optionsschein- 01.02.2021	IT0005313017	MID	STK	28.300	0	0	EUR 0,2264	6.407,12	0,04
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	23.254,69	0,15
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
NOK/EUR 9,0 Mio.		OTC						23.254,69	0,15
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	1.958.631,81	12,30
<b>Bankguthaben</b>							EUR	1.958.631,81	12,30
<b>EUR - Guthaben bei</b>									
Verwahrstelle				EUR 1.953.589,74			EUR	1.953.589,74	12,27
Kreissparkasse München Starnberg Ebersberg				EUR 5.042,07			EUR	5.042,07	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	15.153,20	0,10
Quellensteuerrückerstattungsansprüche				EUR				13.170,81	0,08
Dividendenansprüche				EUR				1.982,39	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>							EUR	-34.100,35	-0,21
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	15.924.372,27	100,00 <sup>2)</sup>
<b>Anteilwert Klasse P (a)</b>							EUR	117,40	
<b>Anteilwert Klasse I (a)</b>							EUR	119,31	
<b>Umlaufende Anteile Klasse P (a)</b>							STK	41.557	
<b>Umlaufende Anteile Klasse I (a)</b>							STK	92.582	
<b>Fondsvermögen Anteilklasse P (a)</b>							EUR	4.878.803,93	
<b>Fondsvermögen Anteilklasse I (a)</b>							EUR	11.045.568,34	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									87,61
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									0,21

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung<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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Belgien</b>				
Nyrstar NV	BE0974294267	STK	0	66.900
<b>Deutschland</b>				
ADVA AG Optical Networking	DE0005103006	STK	0	72.800
Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA	DE0005493092	STK	55.400	55.400
Ceconomy AG St.	DE0007257503	STK	6.400	46.000
Deutsche Rohstoff AG	DE000A0XYG76	STK	12.500	12.500
Gesco AG	DE000A1K0201	STK	0	13.100
Grammer AG	DE0005895403	STK	0	7.400
Hapag-Lloyd AG	DE000HLAG475	STK	0	12.200
Hornbach Holding AG & Co. KGaA	DE0006083405	STK	0	5.600
Jost Werke AG	DE000JST4000	STK	1.200	11.700
KSB AG Vz.	DE0006292030	STK	0	900
MorphoSys AG	DE0006632003	STK	2.500	2.500
Schaltbau Holding AG	DE0007170300	STK	0	15.000
Sto AG Vz.	DE0007274136	STK	0	3.300
Tom Tailor Holding AG	DE000A0STST2	STK	47.300	47.300
Uniper SE	DE000UNSE018	STK	0	15.300
freenet AG	DE000A0Z2ZZ5	STK	0	13.000
<b>Finnland</b>				
Altia Oyj	FI4000292438	STK	35.100	35.100
Atria Oyj	FI0009006548	STK	0	29.500
Kemira Oyj	FI0009004824	STK	0	36.100
Lehto Group Oyj	FI4000081138	STK	0	33.900
Oriola Oyj -Class B-	FI0009014351	STK	0	150.900
Ramirent Oyj	FI0009007066	STK	38.100	38.100
YIT-Yhtymä Oyj	FI0009800643	STK	0	57.100
<b>Frankreich</b>				
Air France-KLM SA	FR0000031122	STK	0	43.900
Assystem SA	FR0000074148	STK	0	9.600
Casino Guichard-Perrachon SA	FR0000125585	STK	9.200	9.200
Cegedim SA	FR0000053506	STK	0	11.000
Coface SA	FR0010667147	STK	0	40.500
Credit Agricole Nord de France CCI	FR0000185514	STK	0	13.200
Le Belier SA	FR0000072399	STK	0	6.400
Natixis SA	FR0000120685	STK	0	57.200
Rexel SA	FR0010451203	STK	0	27.700
Sqli SA	FR0011289040	STK	11.583	11.583
Union Financiere de France Banque SA	FR0000034548	STK	0	14.000

&gt;&gt;

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Griechenland</b>				
GEK Terna Holding Real Estate Construction SA	GRS145003000	STK	61.700	61.700
Grivalia Properties REIC AE REIT	GRS491003000	STK	0	40.000
Hellenic Petroleum SA	GRS298343005	STK	45.900	45.900
Mytilineos Holdings SA	GRS393503008	STK	0	41.800
<b>Irland</b>				
C&C Group PLC	IE00B010DT83	STK	96.100	96.100
Total Produce PLC	IE00B1HDWM43	STK	0	200.000
<b>Italien</b>				
Acea SpA	IT0001207098	STK	24.100	24.100
Anima Holding SpA	IT0004998065	STK	0	68.300
Astaldi SpA	IT0003261069	STK	0	169.400
Cairo Communication SpA	IT0004329733	STK	0	101.700
Impregilo SpA	IT0003865570	STK	0	154.900
Leonardo SpA	IT0003856405	STK	36.600	36.600
Sogefi SpA	IT0000076536	STK	20.400	143.000
<b>Luxemburg</b>				
Corestate Capital Holding SA	LU1296758029	STK	0	8.300
<b>Niederlande</b>				
Arcadis NV	NL0006237562	STK	0	23.700
BAM Groep NV (Konin.)	NL0000337319	STK	0	98.400
Beter Bed Holding NV	NL0000339703	STK	0	40.400
Flow Traders NV	NL0011279492	STK	1.000	11.700
<b>Portugal</b>				
Semapa SGPS SA	PTSEM0AM0004	STK	0	20.200
<b>Spanien</b>				
Mapfre SA	ES0124244E34	STK	0	138.900
Sacyr SA	ES0182870214	STK	135.800	135.800
Tecnicas Reunidas SA	ES0178165017	STK	0	15.400
<b>Österreich</b>				
Fabasoft AG	AT0000785407	STK	0	26.087
OMV AG	AT0000743059	STK	0	7.900
Polytec Holding AG	AT0000A00XX9	STK	25.500	25.500
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Deutschland</b>				
mutares AG	DE000A05MSH2	STK	0	20.900
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Deutschland</b>				
Grammer AG	DE000A2LQTW1	STK	5.200	5.200

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>	EUR	950
NOK/EUR	EUR	950

### 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 30.11.2018 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 29.11.2018

Norwegen, Kronen	(NOK)	9,72333	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,32477	= 1 (EUR)

### Marktschlüssel

MID	Milano - Electronic Share Market
OTC	Over-the-Counter

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

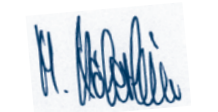
In- und ausländische Aktien	per 29.11.2018
Alle anderen Vermögenswerte	per 29.11.2018

Köln, im Dezember 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung

  
Jürgen Meyer

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 30.11.2018)  
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

Jörg Burger (bis zum 31.12.2018)

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer (ab dem 01.01.2019)

Ralf Pohl

## Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln  
Neumarkt 18 - 24  
50667 Köln  
Deutschland

## Abschlussprüfer

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (bis zum 31.12.2018)

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (ab dem 01.01.2019)



## 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

BN & Partners Capital AG  
Untermainkai 20  
60329 Frankfurt  
Deutschland

## Sub-Anlageberater

Peacock Capital GmbH  
Königsallee 98  
40212 Düsseldorf  
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.com](http://www.ampega.com)) 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@ampega.com](mailto:fonds@ampega.com)  
Web [www.ampega.com](http://www.ampega.com)