

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“.

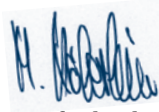
Köln, im Dezember 2018

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

* Mindestens 12 TEUR p.a.

** Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

¹ Die Beziehung von STOXX und Ihrer Lizenzgeber zur Ampega Investment GmbH beschränkt sich auf die Lizenzierung des EURO STOXX[®] 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 |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| Vermögensgegenstände | | |
| Aktien | 13.950.887,05 | 87,61 |
| 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 |
| Derivate | 33.800,56 | 0,21 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | 10.545,87 | 0,07 |
| Devisen-Derivate | 23.254,69 | 0,15 |
| Bankguthaben | 1.958.631,81 | 12,30 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 15.153,20 | 0,10 |
| Verbindlichkeiten | -34.100,35 | -0,21 |
| Fondsvermögen | 15.924.372,27 | 100,00¹⁾ |

¹⁾ 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 |
|-------------------------------------|--------------|-------|---|-----------------------|--|----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 13.950.887,05 | 87,61 |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | 653.459,00 | 4,10 |
| 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 |
| Deutschland | | | | | | | | 2.784.287,20 | 17,48 |
| 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 |
| Finland | | | | | | | | 673.932,00 | 4,23 |
| 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 |
| Frankreich | | | | | | | | 2.441.450,50 | 15,33 |
| 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 |
| Griechenland | | | | | | | | 442.125,00 | 2,78 |
| 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 |

>> Fortsetzung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.11.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-------------------------------------|--------------|-------|---|-----------------------|-------------------|----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
| Großbritannien | | | | | | | | 205.588,00 | 1,29 |
| Zeal Network SE | GB00BHD66J44 | | STK | 10.300 | 0 | 3.700 | EUR 19,9600 | 205.588,00 | 1,29 |
| Italien | | | | | | | | 2.774.460,60 | 17,42 |
| 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 |
| Luxemburg | | | | | | | | 379.782,00 | 2,38 |
| 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 |
| Niederlande | | | | | | | | 703.993,00 | 4,42 |
| 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 |
| Norwegen | | | | | | | | 757.039,95 | 4,75 |
| 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 |
| Portugal | | | | | | | | 1.053.598,00 | 6,62 |
| 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 |
| Schweden | | | | | | | | 339.436,00 | 2,13 |
| Green Landscaping Holding AB | SE0010985028 | | STK | 120.000 | 30.000 | 10.000 | SEK 29,2050 | 339.436,00 | 2,13 |
| Spanien | | | | | | | | 347.700,80 | 2,18 |
| 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 |
| Österreich | | | | | | | | 394.035,00 | 2,47 |
| 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 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 13.950.887,05 | 87,61 |

>> 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 |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------------|--------------------|------------------------------|
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | EUR | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | EUR | 10.545,87 | 0,07 |
| Wertpapier-Optionsscheine | | | | | | | | | |
| Optionsscheine auf Aktien | | | | | | | | | |
| 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 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 23.254,69 | 0,15 |
| Forderungen/ Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| NOK/EUR 9,0 Mio. | | OTC | | | | | | 23.254,69 | 0,15 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 1.958.631,81 | 12,30 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 1.958.631,81 | 12,30 |
| EUR - Guthaben bei | | | | | | | | | |
| 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 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 15.153,20 | 0,10 |
| Quellensteuerrückerstattungsansprüche | | | | EUR | | | | 13.170,81 | 0,08 |
| Dividendenansprüche | | | | EUR | | | | 1.982,39 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾ | | | | | | | EUR | -34.100,35 | -0,21 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 15.924.372,27 | 100,00 ²⁾ |
| Anteilwert Klasse P (a) | | | | | | | EUR | 117,40 | |
| Anteilwert Klasse I (a) | | | | | | | EUR | 119,31 | |
| Umlaufende Anteile Klasse P (a) | | | | | | | STK | 41.557 | |
| Umlaufende Anteile Klasse I (a) | | | | | | | STK | 92.582 | |
| Fondsvermögen Anteilklasse P (a) | | | | | | | EUR | 4.878.803,93 | |
| Fondsvermögen Anteilklasse I (a) | | | | | | | EUR | 11.045.568,34 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 87,61 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 0,21 |

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung²⁾ 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 |
|--------------------------------------|--------------|---|-------------------|----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Belgien | | | | |
| Nyrstar NV | BE0974294267 | STK | 0 | 66.900 |
| Deutschland | | | | |
| 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 |
| Finnland | | | | |
| 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 |
| Frankreich | | | | |
| 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 |

>>

>> Fortsetzung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|--------------|---|-------------------|----------------------|
| Griechenland | | | | |
| 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 |
| Irland | | | | |
| C&C Group PLC | IE00B010DT83 | STK | 96.100 | 96.100 |
| Total Produce PLC | IE00B1HDWM43 | STK | 0 | 200.000 |
| Italien | | | | |
| 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 |
| Luxemburg | | | | |
| Corestate Capital Holding SA | LU1296758029 | STK | 0 | 8.300 |
| Niederlande | | | | |
| 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 |
| Portugal | | | | |
| Semapa SGPS SA | PTSEM0AM0004 | STK | 0 | 20.200 |
| Spanien | | | | |
| Mapfre SA | ES0124244E34 | STK | 0 | 138.900 |
| Sacyr SA | ES0182870214 | STK | 135.800 | 135.800 |
| Tecnicas Reunidas SA | ES0178165017 | STK | 0 | 15.400 |
| Österreich | | | | |
| Fabasoft AG | AT0000785407 | STK | 0 | 26.087 |
| OMV AG | AT0000743059 | STK | 0 | 7.900 |
| Polytec Holding AG | AT0000A00XX9 | STK | 25.500 | 25.500 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Deutschland | | | | |
| mutares AG | DE000A05MSH2 | STK | 0 | 20.900 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Deutschland | | | | |
| Grammer AG | DE000A2LQTW1 | STK | 5.200 | 5.200 |

>> Fortsetzung

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Volumen in 1.000 |
|---|---|---------------------|
| Derivate | | |
| (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | |
| Terminkontrakte | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin | 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:

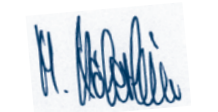
| | |
|-----------------------------|----------------|
| In- und ausländische Aktien | per 29.11.2018 |
| Alle anderen Vermögenswerte | per 29.11.2018 |

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
Web 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) 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
Web www.ampega.com