

# Halbjahresbericht

## WertArt Capital Fonds AMI

11. März 2019 bis 30. Juni 2019

OGAW-Sondervermögen





# Inhaltsverzeichnis

## Halbjahresbericht WertArt Capital Fonds AMI für den Zeitraum vom 11. März 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	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 **WertArt Capital Fonds AMI** innerhalb des Zeitraumes vom 11. März 2019 bis 30. Juni 2019.

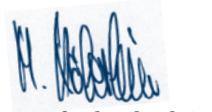
Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie im Abschnitt „Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft“.

Köln, im Juli 2019

Ampega Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



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 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.com](http://www.ampega.com)) 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 Währungskurssicherungsgeschäften, 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 **WertArt Capital 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 **WertArt Capital Fonds AMI** ist es, Anteile von Unternehmen mit einem deutlichen Bewertungsabschlag zum Markt und zum eigenen Fair Value zu erwerben.

Der **WertArt Capital Fonds AMI** investiert weltweit in börsenorientierte Unternehmen. Die Titelselektion erfolgt auf Basis fundamentaler Bewertungskriterien, die einem qualitativen und quantitativen Filterprozess unterliegen. Eine starke und nachhaltige Wettbewerbsposition, ein ShareholderValue-orientiertes Management sowie ein hohes Free Cash Flow-Potential sind von besonderer Bedeutung.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement 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, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

Mindestens 51 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen 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 Wirt-

schaftsraum 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.

Gleichzeitig gilt auch die folgende Anlagegrenze:

Mindestens 51 % des Wertes des Fonds werden in Aktien angelegt werden.

Bis zu 100 % des Wertes des Fonds dürfen in Wertpapiere angelegt werden. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um Aktien und verzinsliche Wertpapiere. Bis zu 49 % des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt werden, bis zu 10 % in Investmentanteilen.

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 30.06.2019)

<b>ISIN:</b>	DE000A2N65X4
<b>Auflagedatum:</b>	11.03.2019
<b>Währung:</b>	Euro
<b>Geschäftsjahr:</b>	01.07. - 30.06.
<b>Ertragsverwendung:</b>	Ausschüttung
<b>Ausgabeaufschlag (derzeit):</b>	0,00 %
<b>Verwaltungsvergütung (p.a.):</b>	1,00 %
<b>Verwahrstellenvergütung (p.a.):</b>	0,06 %*
<b>Fondsvermögen per 30.06.2019:</b>	7.908.655,73 EUR
<b>Anteilumlauf per 30.06.2019:</b>	80.264 Stück
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis) per 30.06.2019:</b>	98,53 EUR
<b>Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):</b>	-1,47 %

# Halbjahresbericht

## Vermögensübersicht zum 30.06.2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Aktien</b>	<b>5.546.821,24</b>	<b>70,14</b>
Deutschland	1.103.636,60	13,95
Frankreich	150.384,00	1,90
Großbritannien	623.064,70	7,88
Italien	308.438,00	3,90
Kaimaninseln	210.090,60	2,66
Kanada	985.344,41	12,46
Niederlande	676.751,75	8,56
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	1.489.111,18	18,83
<b>Derivate</b>	<b>23.826,88</b>	<b>0,30</b>
Derivate auf einzelne Wertpapiere	11.917,30	0,15
Aktienindex-Derivate	11.909,58	0,15
<b>Bankguthaben</b>	<b>2.340.948,41</b>	<b>29,60</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>5.649,44</b>	<b>0,07</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-8.590,24</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>7.908.655,73</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 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.546.821,24</b>	<b>70,14</b>	
<b>Aktien</b>										
<b>Deutschland</b>								<b>1.103.636,60</b>	<b>13,95</b>	
Siemens AG	DE0007236101		STK	2.450	2.450	0	EUR	103,5400	253.673,00	3,21
Sto AG Vz.	DE0007274136		STK	2.650	2.650	0	EUR	96,0000	254.400,00	3,22
Vossloh AG	DE0007667107		STK	6.300	6.300	0	EUR	32,4000	204.120,00	2,58
Software AG (new shares)	DE000A2GS401		STK	9.100	9.100	0	EUR	29,6400	269.724,00	3,41
Spark Networks SE ADR	US8465171002		STK	12.107	12.107	0	USD	11,4300	121.719,60	1,54
<b>Frankreich</b>								<b>150.384,00</b>	<b>1,90</b>	
SMCP SA	FR0013214145		STK	10.400	10.400	0	EUR	14,4600	150.384,00	1,90
<b>Großbritannien</b>								<b>623.064,70</b>	<b>7,88</b>	
Majestic Wine PLC	GB00B021F836		STK	83.000	83.000	0	GBP	2,5700	237.850,19	3,01
Dignity PLC	GB00BRB37M78		STK	30.000	30.000	0	GBP	6,3850	213.586,82	2,70
Gym Group PLC (The)	GB00BZBX0P70		STK	64.000	64.000	0	GBP	2,4050	171.627,69	2,17
<b>Italien</b>								<b>308.438,00</b>	<b>3,90</b>	
Datalogic SpA	IT0004053440		STK	9.300	9.300	0	EUR	16,6600	154.938,00	1,96
OVS SpA	IT0005043507		STK	100.000	100.000	0	EUR	1,5350	153.500,00	1,94



## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Kaimaninseln</b>								<b>210.090,60</b>	<b>2,66</b>
Cision Ltd.	KYG1992S1093		STK	21.100	21.100	0 USD	11,3200	210.090,60	2,66
<b>Kanada</b>								<b>985.344,41</b>	<b>12,46</b>
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CA3039011026		STK	400	400	0 CAD	652,4100	175.002,92	2,21
Knight Therapeutics Inc	CA4990531069		STK	33.000	33.000	0 CAD	7,6700	169.736,01	2,15
Linamar Corp.	CA53278L1076		STK	4.750	4.750	0 CAD	48,0700	153.120,18	1,94
Sprott Inc	CA8520661098		STK	154.500	154.500	0 CAD	3,3300	345.014,55	4,36
Cameco Corp.	CA13321L1085		STK	15.500	15.500	0 USD	10,4500	142.470,75	1,80
<b>Niederlande</b>								<b>676.751,75</b>	<b>8,56</b>
Boskalis Westminster NV CVA	NL0000852580		STK	10.550	10.550	0 EUR	20,1600	212.688,00	2,69
Flow Traders NV	NL0011279492		STK	9.500	9.500	0 EUR	25,6000	243.200,00	3,08
Frank's International NV	NL0010556684		STK	46.500	46.500	0 USD	5,4000	220.863,75	2,79
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>								<b>1.489.111,18</b>	<b>18,83</b>
GrubHub Inc.	US4001101025		STK	3.450	3.450	0 USD	76,1700	231.143,02	2,92
Howard Hughes Corp/The	US44267D1072		STK	2.600	2.600	0 USD	131,2500	300.158,33	3,80
Interactive Brokers Group Inc. -Class A-	US45841N1072		STK	3.500	3.500	0 USD	53,0100	163.193,77	2,06
McKesson Corp	US58155Q1031		STK	1.600	1.600	0 USD	133,9200	188.470,40	2,38
Tidewater Inc.	US88642R1095		STK	9.500	9.500	0 USD	23,0800	192.857,77	2,44
Virtu Financial Inc -Class A-	US9282541013		STK	11.100	11.100	0 USD	21,2100	207.081,54	2,62
Walgreens Boots Alliance Inc.	US9314271084		STK	4.300	4.300	0 USD	54,5200	206.206,35	2,61
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>5.546.821,24</b>	<b>70,14</b> <sup>2)</sup>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>							<b>EUR</b>		
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.917,30</b>	<b>0,15</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>									
Option Siemens AG Put 88,00 Dezember 2019		EUREX	STK	5.000		EUR	1,2400	6.200,00	0,08
GrubHub Put 45,00 Januar 2020		CBOE	STK	5.000		USD	1,3000	5.717,30	0,07
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>11.909,58</b>	<b>0,15</b>
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>									
Option NASDAQ 100 Index Put 6075 Jan. 2020		CBOE		Anzahl 2		USD	67,7000	11.909,58	0,15
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.340.948,41</b>	<b>29,60</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.340.948,41</b>	<b>29,60</b>
<b>EUR - Guthaben bei</b>									
Verwahrstelle			EUR	675.441,50		EUR		675.441,50	8,54
Kreissparkasse Köln			EUR	719.575,56		EUR		719.575,56	9,10
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	630.000,00		EUR		630.000,00	7,97
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Verwahrstelle			USD	359.182,35		EUR		315.931,35	3,99

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge/ im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	5.649,44	0,07
Dividendenansprüche			EUR					5.649,44	0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>							EUR	-8.590,24	-0,11
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	7.908.655,73	100,00 <sup>3)</sup>
<b>Anteilwert</b>							EUR	98,53	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	80.264	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									70,14
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									0,30

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

<sup>2)</sup> Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**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**

Kanada, Dollar	(CAD)	1,49120	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,89683	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13690	= 1 (EUR)

**Marktschlüssel****Terminbörsen**

CBOE	Chicago Board Options Exchange
EUREX	European Exchange Deutschland

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze****Die Vermögensgegenstände sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:**

In- und ausländische Aktien	per 27.06.2019
Alle anderen Vermögenswerte	per 27.06.2019

## 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>China</b>				
YY Inc. ADR	US98426T1060	STK	2.100	2.100
<b>Großbritannien</b>				
Babcock Int. Group PLC	GB0009697037	STK	28.000	28.000
Cobham PLC	GB00B07KD360	STK	62.000	62.000
<b>Japan</b>				
Nintendo Co. Ltd.	JP3756600007	STK	450	450
<b>Schweiz</b>				
Swissquote Group Holding SA	CH0010675863	STK	2.400	2.400
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>				
Avaya Holdings Corp	US05351X1019	STK	11.400	11.400
Charter Communications Inc.	US16119P1084	STK	380	380
Disney (Walt) Co.	US2546871060	STK	1.050	1.050
<b>Österreich</b>				
Kapsch TrafficCom AG	AT000KAPSCH9	STK	5.100	5.100


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](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 30.06.2019)  
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

## Verwahrstelle

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

## 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).

## Anlageberater

NFS Financial Service GmbH  
Heidenkampsweg 73  
20097 Hamburg  
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)