

# Halbjahresbericht

## Long Term Value

1. August 2023 bis 31. Januar 2024

OGAW-Sondervermögen





## Vermögensübersicht zum 31.01.2024

|                                      | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Vermögensgegenstände</b>          |                      |                              |
| <b>Aktien</b>                        | <b>21.086.987,07</b> | <b>98,54</b>                 |
| Deutschland                          | 17.499.097,85        | 81,78                        |
| Schweden                             | 289.911,26           | 1,35                         |
| USA (Vereinigte Staaten von Amerika) | 671.911,04           | 3,14                         |
| Österreich                           | 2.626.066,92         | 12,27                        |
| <b>Derivate</b>                      | <b>-16.425,00</b>    | <b>-0,08</b>                 |
| Aktienindex-Derivate                 | -16.425,00           | -0,08                        |
| <b>Bankguthaben</b>                  | <b>355.241,80</b>    | <b>1,66</b>                  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>7.747,52</b>      | <b>0,04</b>                  |
| <b>Verbindlichkeiten</b>             | <b>-34.696,56</b>    | <b>-0,16</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>                 | <b>21.398.854,83</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 31.01.2024

| Gattungsbezeichnung                         | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Vermögensgegenstände</b>                 |              |       |   |                       |   |                       |             |                      |                              |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>         |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>16.675.427,48</b> | <b>77,93</b>                 |
| <b>Aktien</b>                               |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>16.675.427,48</b> | <b>77,93</b>                 |
| <b>Deutschland</b>                          |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>14.108.120,26</b> | <b>65,93</b>                 |
| Allgeier SE                                 | DE000A2G5633 |       | STK   | 30.000                | 0   | 0                     | EUR 20,3000 | 609.000,00           | 2,85                         |
| Cenit AG Systemhaus                         | DE0005407100 |       | STK   | 51.812                | 0   | 0                     | EUR 14,2500 | 738.321,00           | 3,45                         |
| Dr. Hoenle AG                               | DE0005157101 |       | STK   | 24.750                | 0   | 0                     | EUR 17,3500 | 429.412,50           | 2,01                         |
| Encavis AG                                  | DE0006095003 |       | STK   | 130.000               | 30.000                                    | 60.000                | EUR 12,6800 | 1.648.400,00         | 7,70                         |
| Evotec OAI AG                               | DE0005664809 |       | STK   | 26.000                | 26.000                                    | 0                     | EUR 14,3500 | 373.100,00           | 1,74                         |
| Fielmann AG                                 | DE0005772206 |       | STK   | 10.000                | 0   | 0                     | EUR 48,1800 | 481.800,00           | 2,25                         |
| Fraport AG                                  | DE0005773303 |       | STK   | 13.692                | 0   | 1.308                 | EUR 54,5400 | 746.761,68           | 3,49                         |
| Fresenius SE & Co KGaA St.                  | DE0005785604 |       | STK   | 45.000                | 0   | 0                     | EUR 26,6400 | 1.198.800,00         | 5,60                         |
| Grenke AG                                   | DE000A161N30 |       | STK   | 50.000                | 0   | 5.000                 | EUR 22,7000 | 1.135.000,00         | 5,30                         |
| Jenoptik AG                                 | DE000A2NB601 |       | STK   | 25.000                | 0   | 10.000                | EUR 28,4600 | 711.500,00           | 3,32                         |
| K+S AG                                      | DE000KSAG888 |       | STK   | 80.000                | 0   | 25.000                | EUR 13,1900 | 1.055.200,00         | 4,93                         |
| Porsche Automobil Holding SE Vz.            | DE000PAH0038 |       | STK   | 12.500                | 0   | 0                     | EUR 45,8300 | 572.875,00           | 2,68                         |
| SFC Energy AG                               | DE0007568578 |       | STK   | 30.000                | 0   | 0                     | EUR 17,7000 | 531.000,00           | 2,48                         |
| SNP Schneider-Neureither & Partner SE       | DE0007203705 |       | STK   | 16.000                | 0   | 0                     | EUR 42,9000 | 686.400,00           | 3,21                         |
| STRATEC SE                                  | DE000STRA555 |       | STK   | 11.000                | 11.000                                    | 0                     | EUR 41,5000 | 456.500,00           | 2,13                         |
| Schaeffler AG Vz.                           | DE000SHA0159 |       | STK   | 150.000               | 0   | 20.000                | EUR 5,8550  | 878.250,00           | 4,10                         |
| Siltronic AG                                | DE000WAF3001 |       | STK   | 10.000                | 0   | 0                     | EUR 87,4000 | 874.000,00           | 4,08                         |
| Sporttotal AG                               | DE000A1EMG56 |       | STK   | 506.565               | 0   | 0                     | EUR 0,6550  | 331.800,08           | 1,55                         |
| Suedzucker AG St.                           | DE0007297004 |       | STK   | 50.000                | 0   | 29.856                | EUR 13,0000 | 650.000,00           | 3,04                         |
| <b>Schweden</b>                             |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>289.911,26</b>    | <b>1,35</b>                  |
| MGI Media and Games                         | SE0018538068 |       | STK   | 303.572               | 0   | 0                     | EUR 0,9550  | 289.911,26           | 1,35                         |
| <b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b> |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>671.911,04</b>    | <b>3,14</b>                  |
| Adtran Holdings                             | US00486H1059 |       | STK   | 80.000                | 0   | 0                     | USD 6,4300  | 474.670,11           | 2,22                         |
| CEL-SCI Corp                                | US1508376076 |       | STK   | 75.000                | 0   | 0                     | USD 2,8500  | 197.240,93           | 0,92                         |
| <b>Österreich</b>                           |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>1.605.484,92</b>  | <b>7,50</b>                  |
| AT+S Austr. Tech. & Systemtechnik AG        | AT0000969985 |       | STK   | 38.337                | 0   | 0                     | EUR 23,1600 | 887.884,92           | 4,15                         |
| Frequentis AG                               | ATFREQUENT09 |       | STK   | 26.000                | 0   | 26.000                | EUR 27,6000 | 717.600,00           | 3,35                         |

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>                      |              |       |   |                       |   |                       | EUR         | <b>4.411.559,59</b>  | <b>20,62</b>                 |
| <b>Aktien</b>  |              |       |   |                       |   |                       | EUR         | <b>4.411.559,59</b>  | <b>20,62</b>                 |
| <b>Deutschland</b>   |              |       |   |                       |   |                       | EUR         | <b>3.390.977,59</b>  | <b>15,85</b>                 |
| Aifinyo Ag Na O.N.   | DE000A3EX2X7 |       | STK   | 91.904                | 91.904                                    | 0                     | EUR 9,2200  | 847.354,88           | 3,96                         |
| Clearvise AG   | DE000A1EWXA4 |       | STK   | 57.274                | 27.274                                    | 0                     | EUR 2,1200  | 121.420,88           | 0,57                         |
| DEFAMA Deutsche<br>Fachmarkt AG  | DE000A13SUL5 |       | STK   | 23.000                | 0   | 0                     | EUR 25,8000 | 593.400,00           | 2,77                         |
| Ibu-Tec Advan-<br>ced Materials AG   | DE000A0XYHT5 |       | STK   | 17.811                | 0   | 0                     | EUR 15,8800 | 282.838,68           | 1,32                         |
| Nabaltec AG  | DE000A0KPPR7 |       | STK   | 72.836                | 0   | 0                     | EUR 17,2500 | 1.256.421,00         | 5,87                         |
| Performance One AG   | DE000A12UMB1 |       | STK   | 50.000                | 0   | 0                     | EUR 5,4500  | 272.500,00           | 1,27                         |
| Traumhaus AG   | DE000A2NB7S2 |       | STK   | 32.155                | 0   | 0                     | EUR 0,5300  | 17.042,15            | 0,08                         |
| <b>Österreich</b>  |              |       |   |                       |   |                       | EUR         | <b>1.020.582,00</b>  | <b>4,77</b>                  |
| Wolfbank-Adisa Holding AG  | AT0000A25NJ6 |       | STK   | 82.305                | 0   | 0                     | EUR 12,4000 | 1.020.582,00         | 4,77                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |              |       |   |                       |   |                       |             | <b>21.086.987,07</b> | <b>98,54</b>                 |
| <b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b> |              |       |   |                       |   |                       | EUR         | <b>-16.425,00</b>    | <b>-0,08</b>                 |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>  |              |       |   |                       |   |                       | EUR         | <b>-16.425,00</b>    | <b>-0,08</b>                 |
| <b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>   |              |       |   |                       |   |                       |             |                      |                              |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |              |       |   |                       |   |                       | EUR         | <b>-16.425,00</b>    | <b>-0,08</b>                 |
| DAX Index Future<br>März 2024  |              | EUREX | STK   | -3                    |   |                       |             | -16.425,00           | -0,08                        |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>                          |              |       |   |                       |   |                       | EUR         | <b>355.241,80</b>    | <b>1,66</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>  |              |       |   |                       |   |                       | EUR         | <b>355.241,80</b>    | <b>1,66</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben bei</b>  |              |       |   |                       |   |                       | EUR         | <b>355.241,80</b>    | <b>1,66</b>                  |
| Verwahrstelle  |              |       | EUR   | 345.828,60            |   |                       |             | 345.828,60           | 1,62                         |
| Landesbank Baden-<br>Württemberg   |              |       | EUR   | 9.413,20              |   |                       |             | 9.413,20             | 0,04                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |              |       |   |                       |   |                       | EUR         | <b>7.747,52</b>      | <b>0,04</b>                  |
| Quellensteuerrücker-<br>stattungsansprüche   |              |       | EUR   |                       |   |                       |             | 7.747,52             | 0,04                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>   |              |       |   |                       |   |                       | EUR         | <b>-34.696,56</b>    | <b>-0,16</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>   |              |       |   |                       |   |                       | EUR         | <b>21.398.854,83</b> | <b>100,00<sup>2)</sup></b>   |
| <b>Anteilwert</b>  |              |       |   |                       |   |                       | EUR         | <b>1.272,91</b>      |                              |
| <b>Umlaufende Anteile</b>  |              |       |   |                       |   |                       | STK         | <b>16.811</b>        |                              |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>   |              |       |   |                       |   |                       |             |                      | <b>98,54</b>                 |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>  |              |       |   |                       |   |                       |             |                      | <b>-0,08</b>                 |

<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.

## 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.

Das bisherige Vorgehen bei der Bewertung der Assets des Sondervermögens findet auch vor dem Hintergrund der Auswirkungen durch Covid-19 Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen in diesem Zusammenhang waren bisher nicht notwendig.

Zum Stichtag 31. Januar 2024 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 30.01.2024**

|                            |       |         |           |
|----------------------------|-------|---------|-----------|
| Vereinigte Staaten, Dollar | (USD) | 1,08370 | = 1 (EUR) |
|----------------------------|-------|---------|-----------|

**Marktschlüssel****Terminbörsen**

|       |                               |
|-------|-------------------------------|
| EUREX | European Exchange Deutschland |
|-------|-------------------------------|

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

|                     |                                   |
|---------------------|-----------------------------------|
| Alle Vermögenswerte | per 30.01.2024 oder letztbekannte |
|---------------------|-----------------------------------|

**Während des Berichtszeitraums 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge |
|---------------------|------|---|--------------------|-----------------------|
|---------------------|------|---|--------------------|-----------------------|

**Börsengehandelte Wertpapiere****Aktien****Deutschland**

|                         |              |     |   |         |
|-------------------------|--------------|-----|---|---------|
| All for One Group AG    | DE0005110001 | STK | 0 | 8.000   |
| Deutsche Konsum REIT-AG | DE000A14KRD3 | STK | 0 | 109.506 |
| Nagarro SE              | DE000A3H2200 | STK | 0 | 4.000   |

**Verzinsliche Wertpapiere**

|                                       |              |     |   |       |
|---------------------------------------|--------------|-----|---|-------|
| 0,6250 % Grenke Finance MTN 2019/2025 | XS2078696866 | EUR | 0 | 1.100 |
|---------------------------------------|--------------|-----|---|-------|

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere****Aktien****Deutschland**

|            |              |     |   |        |
|------------|--------------|-----|---|--------|
| aifinyo AG | DE000A2G8XP9 | STK | 0 | 91.904 |
|------------|--------------|-----|---|--------|

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
|---------------------|---|--------------------|-----------------------|---------------------|

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte****Aktienindex-Terminkontrakte**

|                     |     |       |
|---------------------|-----|-------|
| Verkaufte Kontrakte | EUR | 3.871 |
|---------------------|-----|-------|

(Basiswert(e): DAX 40)

Köln, im Februar 2024

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

# 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 31.01.2024)  
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

## Gesellschafter

Ampega Asset Management GmbH (94,9 %)  
Talanx AG (5,1 %)

## Aufsichtsrat

Dr. Jan Wicke, Vorsitzender  
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Clemens Jungsthöfel, Stellv. Vorsitzender  
Mitglied des Vorstands der Hannover Rück SE, Hannover

Jens Hagemann  
Dipl.-Kaufmann, München

Dr. Christian Hermelingmeier  
Mitglied des Vorstands der HDI Global SE, Hannover

Sven Lixenfeld  
Mitglied des Vorstands der HDI Deutschland AG, Düsseldorf

## Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann, Sprecher  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Ampega Asset Management GmbH

Dr. Dirk Erdmann  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Ampega Asset Management GmbH

Stefan Kampmeyer  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Ampega Asset Management GmbH

Jürgen Meyer

Djam Mohebbi-Ahari

## Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank 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 AG (Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen).

## Anlageberater

VM Vermögens-Management GmbH  
Promenadeplatz 10  
80333 München  
Deutschland

## Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)  
Marie-Curie-Straße 24 - 28  
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.**



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)