

Halbjahresbericht

1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

Value Intelligence ESG Fonds AMI

OGAW-Sondervermögen

ampega.

Talanx Investment Group

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	165.460.609,90	61,23
Australien	847.660,76	0,31
Brasilien	5.709.572,17	2,11
Deutschland	14.105.476,92	5,22
Dänemark	4.151.245,07	1,54
Großbritannien	1.518.330,99	0,56
Japan	32.010.746,00	11,85
Kanada	14.962.086,40	5,54
Mexiko	10.025.144,14	3,71
Schweiz	7.870.636,20	2,91
Singapur	10.952.210,11	4,05
Südafrika	9.500.966,28	3,52
Südkorea	32.595.318,20	12,06
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	21.211.216,66	7,85
Verzinsliche Wertpapiere	68.748.092,28	25,44
Australien	4.400.510,36	1,63
Deutschland	25.752.041,00	9,53
Kanada	2.784.770,20	1,03
Niederlande	2.616.340,20	0,97
Norwegen	12.444.756,99	4,61
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	20.749.673,53	7,68
Zertifikate	20.816.494,70	7,70
Großbritannien	7.198.264,83	2,66
Jersey	13.618.229,87	5,04
Bankguthaben	17.612.464,19	6,52
Sonstige Vermögensgegenstände	385.556,64	0,14
Verbindlichkeiten	-2.786.631,49	-1,03
Fondsvermögen	270.236.586,22	100,00¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände								
Börsengehandelte Wertpapiere							255.025.196,88	94,37
Aktien							165.460.609,90	61,23
Australien							847.660,76	0,31
Northern Star Resources Limited	AU000000NST8	STK	83.000	83.000	0 AUD	18,3300	847.660,76	0,31
Brasilien							5.709.572,17	2,11
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRB3SAACNOR6	STK	1.810.000	650.000	0 BRL	14,1200	3.974.619,37	1,47
Sendas Distribuidora S/A	BRASAIACNOR0	STK	1.010.500	0	0 BRL	11,0400	1.734.952,80	0,64
Deutschland							14.105.476,92	5,22
Brenntag AG	DE000A1DAH0	STK	124.377	21.737	0 EUR	57,9600	7.208.890,92	2,67
Draegerwerk AG St.	DE0005550602	STK	55.884	1.056	0 EUR	55,2000	3.084.796,80	1,14
Draegerwerk AG Vz.	DE0005550636	STK	21.292	4.000	0 EUR	67,1000	1.428.693,20	0,53
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	STK	28.712	0	39.088 EUR	83,0000	2.383.096,00	0,88
Dänemark							4.151.245,07	1,54
Cadeler A/S	DK0061412772	STK	964.991	964.991	0 NOK	50,8500	4.151.245,07	1,54
Großbritannien							1.518.330,99	0,56
Clarivate PLC	JE00BJJN4441	STK	412.750	412.750	0 USD	4,3100	1.518.330,99	0,56
Japan							32.010.746,00	11,85
As One Corp.	JP3131300000	STK	296.100	296.100	0 TJPY	2,4735	4.314.091,71	1,60 ¹⁾

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	% des		
		Anteile bzw.	30.06.2025	Zugänge	Abgänge				in EUR	Fonds-
		Whg. in 1.000		im Berichtszeitraum						
Bunka Shutter Co Ltd	JP3831600006	STK	89.000	0	39.300	TJPY	2,3310	1.222.000,35	0,45 ¹⁾	
DTS Corp	JP3548500002	STK	231.100	0	0	TJPY	5,1500	7.010.455,32	2,59 ¹⁾	
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JP3914400001	STK	256.000	256.000	0	TJPY	2,1635	3.262.390,29	1,21 ¹⁾	
T Hasegawa Co Ltd.	JP3768500005	STK	223.300	0	0	TJPY	3,0100	3.959.079,93	1,47 ¹⁾	
Tokai Corp	JP3552250007	STK	197.000	58.500	0	TJPY	2,1520	2.497.166,76	0,92 ¹⁾	
Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	JP3613400005	STK	275.400	0	0	TJPY	2,8000	4.542.145,26	1,68 ¹⁾	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	JP3613000003	STK	65.300	87.300	22.000	TJPY	9,3840	3.609.443,36	1,34 ¹⁾	
Yamazen Corp	JP3936800006	STK	185.600	0	0	TJPY	1,2530	1.369.834,48	0,51 ¹⁾	
Yuasa Trading Co Ltd	JP3945200008	STK	8.400	0	49.400	TJPY	4,5300	224.138,54	0,08 ¹⁾	
Kanada						EUR	14.962.086,40	5,54		
Agnico-Eagle Mines Ltd.	CA0084741085	STK	40.861	0	0	CAD	158,9200	4.058.671,03	1,50	
NovaGold Resources Inc.	CA66987E2069	STK	1.627.199	159.000	0	USD	4,0800	5.666.343,98	2,10	
Wheaton Precious Metals	CA9628791027	STK	70.000	0	0	CAD	119,7000	5.237.071,39	1,94	
Mexiko						EUR	10.025.144,14	3,71		
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	US3444191064	STK	69.900	0	0	USD	101,9900	6.084.667,78	2,25	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MX01WA000038	STK	1.359.000	1.074.000	0	MXN	64,0700	3.940.476,36	1,46	
Schweiz						EUR	7.870.636,20	2,91		
Barry Callebaut AG	CH0009002962	STK	8.300	4.826	0	CHF	888,5000	7.870.636,20	2,91	
Singapur						EUR	10.952.210,11	4,05		
Singapore Telecommunications Ltd.	SG1T75931496	STK	3.700.000	0	720.000	SGD	3,8400	9.501.136,82	3,52	
StarHub Ltd.	SG1V12936232	STK	1.886.900	1.886.900	0	SGD	1,1500	1.451.073,29	0,54	
Südafrika						EUR	9.500.966,28	3,52		
Valterra Platinum Ltd.	ZAE000013181	STK	252.919	101.700	0	ZAR	784,3700	9.500.966,28	3,52	
Südkorea						EUR	32.595.318,20	12,06		
KT Corporation ADR	US48268K1016	STK	395.000	0	100.000	USD	20,3000	6.843.767,34	2,53	
LG H&H Co Ltd -Pref.-	KR7051901007	STK	36.170	0	0	OTKRW	131,8000	2.988.150,71	1,11 ²⁾	
S-1 Corp	KR7012750006	STK	105.429	9.500	0	OTKRW	67,9000	4.487.127,81	1,66 ²⁾	
SK Square Co Ltd	KR7402340004	STK	48.487	18.187	0	OTKRW	176,3000	5.358.166,51	1,98 ²⁾	
Samsung C&T Corp	KR7028260008	STK	104.400	24.426	0	OTKRW	158,8000	10.391.771,19	3,85 ²⁾	
Samsung Securities Co Ltd	KR7016360000	STK	53.955	0	65.045	TKRW	74,7000	2.526.334,64	0,93 ²⁾	
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)						EUR	21.211.216,66	7,85		
Arrow Electronics Inc.	US0427351004	STK	36.700	15.700	0	USD	127,2600	3.986.209,19	1,48	
CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	US12510Q1004	STK	169.000	169.000	0	USD	9,4100	1.357.308,07	0,50	
Healthcare Services Group Inc	US4219061086	STK	291.000	0	0	USD	14,9300	3.708.129,56	1,37	
Newmont Corp.	US6516391066	STK	251.000	10.000	0	USD	56,7600	12.159.569,84	4,50	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	68.748.092,28	25,44		
0,2500 % Australia S.161 2020/2025	AU0000095457	AUD	8.000	0	0	%	98,7260	4.400.510,36	1,63	
0,0000 % Bundesobliga- tion S.315D 2025/2025	DE000BU0E253	EUR	3.300	3.300	0	%	99,2360	3.274.788,00	1,21	
0,0000 % Bundesobliga- tion S.364D 2024/2025	DE000BU0E204	EUR	3.000	0	0	%	99,7570	2.992.710,00	1,11	
0,0000 % Bundesobliga- tion S.364D 2024/2025	DE000BU0E212	EUR	2.900	0	0	%	99,6140	2.888.806,00	1,07	
0,0000 % Bundesobliga- tion S.364D 2024/2025	DE000BU0E220	EUR	2.300	2.300	0	%	99,4730	2.287.879,00	0,85	
0,0000 % Bundesobliga- tion S.364D 2025/2026	DE000BU0E246	EUR	2.800	2.800	0	%	99,0200	2.772.560,00	1,03	
0,0000 % Bundesobliga- tion S.364D 2025/2026	DE000BU0E261	EUR	2.500	2.500	0	%	98,8630	2.471.575,00	0,91	
0,0000 % Bundesobliga- tion S.364D 2025/2026	DE000BU0E279	EUR	2.700	2.700	0	%	98,7210	2.665.467,00	0,99	
0,0000 % Bundesobliga- tion S.364D 2025/2026	DE000BU0E295	EUR	3.200	3.200	0	%	98,5530	3.153.696,00	1,17	
0,0000 % Bundesobliga- tion S.364D 2025/2026	DE000BU0E303	EUR	3.300	3.300	0	%	98,3200	3.244.560,00	1,20	
0,0000 % Norway S.70 2025/2026	NO0013507061	NOK	38.000	38.000	0	%	97,3430	3.129.338,01	1,16	
0,0000 % Norway S.71 2025/2026	NO0013583377	NOK	37.000	37.000	0	%	96,4870	3.020.192,89	1,12	
1,5000 % Norway S.478 2016/2026	NO0010757925	NOK	40.000	10.000	0	%	98,5320	3.334.275,20	1,23	
1,7500 % Norway S.479 2017/2027	NO0010786288	NOK	36.000	36.000	0	%	97,2220	2.960.950,89	1,10	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5500 % Apple MC 2020/2025	US037833DX52	USD	2.200	2.200	0 %	99,4680	1.867.704,52	0,69
0,7500 % Merck & Co. MC 2020/2026	US58933YAY14	USD	3.600	0	0 %	97,7880	3.004.624,25	1,11
2,0000 % Unilever Capital 2016/2026	US904764AU11	USD	2.800	2.800	0 %	97,7910	2.337.001,66	0,86
2,7500 % Canadian National Railway 2016/2026	US136375CJ97	USD	3.300	3.300	0 %	98,8720	2.784.770,20	1,03
2,9500 % Mastercard MC 2016/2026	US57636QAG91	USD	3.000	3.000	0 %	98,5590	2.523.594,93	0,93
3,0000 % Home Depot MC 2016/2026	US437076BM30	USD	3.700	3.700	0 %	99,0510	3.127.970,81	1,16
3,0000 % Novartis Capital MC 2015/2025	US66989HAJ77	USD	3.300	800	0 %	99,4920	2.802.232,75	1,04
3,1250 % American Express MC 2019/2026	US025816CF44	USD	3.000	3.000	0 %	99,0440	2.536.013,31	0,94
3,1250 % Microsoft MC 2015/2025	US594918BJ27	USD	3.000	0	0 %	99,6110	2.550.531,30	0,94
3,6000 % Deutsche Telekom International Finance 2017/2027	USN27915AS11	USD	3.100	800	0 %	98,8850	2.616.340,20	0,97
Zertifikate						EUR	20.816.494,70	7,70
ETFS Physical Gold	JE00B1VS3770	STK	15.999	4.799	0 USD	304,7750	4.161.733,65	1,54
HANetf Physical Gold ETC Securities	XS2115336336	STK	261.029	40.000	0 USD	32,3100	7.198.264,83	2,66
WisdomTree Physical Platinum ETC	JE00B1VS2W53	STK	90.024	31.049	0 USD	123,0750	9.456.496,22	3,50
Summe Wertpapiervermögen							255.025.196,88	94,37
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	17.612.464,19	6,52
Bankguthaben						EUR	17.612.464,19	6,52
EUR - Guthaben bei						EUR	13.274.556,94	4,91
Verwahrstelle		EUR	13.248.011,12				13.248.011,12	4,90
Kreissparkasse Köln		EUR	521,70				521,70	0,00
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	26.024,12				26.024,12	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	3.095,91	0,00
Verwahrstelle		GBP	753,09				881,48	0,00
Verwahrstelle		DKK	16.493,07				2.210,75	0,00
Verwahrstelle		NOK	43,54				3,68	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	4.334.811,34	1,60
Verwahrstelle		SGD	4.084.133,91				2.731.131,41	1,01
Verwahrstelle		CHF	3.599,19				3.841,31	0,00
Verwahrstelle		AUD	21.769,27				12.129,01	0,00
Verwahrstelle		CAD	147.081,48				91.929,37	0,03
Verwahrstelle		MXN	132.161,55				5.981,08	0,00
Verwahrstelle		ZAR	8.756,69				419,38	0,00
Verwahrstelle		USD	1.745.031,82				1.489.379,78	0,55
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	385.556,64	0,14
Dividendenansprüche		EUR					172.920,60	0,06
Forderung CSDR Penalty		EUR					75,96	0,00
Quellensteuerrückstattungsansprüche		EUR					8.808,75	0,00
Zinsansprüche		EUR					203.751,33	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-2.473.763,23	-0,92
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	-2.473.763,23	-0,92
Verwahrstelle		JPY	-419.970.784,00				-2.473.763,23	-0,92
Sonstige Verbindlichkeiten³⁾						EUR	-312.868,26	-0,12
Fondsvermögen						EUR	270.236.586,22	100,00⁴⁾
Anteilwert Klasse I (a)						EUR	158,51	
Anteilwert Klasse P (a)						EUR	152,04	
Anteilwert Klasse CH (a)						CHF	116,20	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)						STK	1.096.691	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)						STK	629.079,531	
Umlaufende Anteile Klasse CH (a)						STK	6.053	
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)						EUR	173.840.780,32	
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)						EUR	95.645.102,78	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen Anteilklasse CH (a)						CHF	703.386,30	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								94,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

¹⁾ TJPY = 1.000 JPY

²⁾ TKRW = 1.000 KRW

³⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung

⁴⁾ 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. Juni 2025 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 27.06.2025

Australien, Dollar	(AUD)	1,79481	= 1 (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	6,43010	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,59994	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93697	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46040	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85435	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	169,77000	= 1 (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.595,37000	= 1 (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	22,09660	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,82050	= 1 (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,49540	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17165	= 1 (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	20,88020	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte	per 27.06.2025 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. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Frankreich				
Vivendi SA	FR0000127771	STK	320.000	1.067.889
Großbritannien				
CNH Industrial NV	NL0010545661	STK	0	160.000
Japan				
Senko Group Holdings Co Ltd	JP3423800006	STK	0	140.000
Kanada				
Badger Infrastructure Solutions Ltd	CA0565331026	STK	0	41.000
Südkorea				
DB Insurance Co Ltd	KR7005830005	STK	0	36.671
LG Uplus Corp.	KR7032640005	STK	0	10.000
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)				
Advance Auto Parts Inc.	US00751Y1064	STK	0	36.000
Micron Technology Inc.	US5951121038	STK	13.500	13.500
U-Haul Holding Company	US0235865062	STK	0	87.500
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Bundesobligation S.364D 2024/2025	DE000BU0E188	EUR	0	3.200
0,5000 % Bundesanleihe 2015/2025	DE0001102374	EUR	0	3.500
0,0000 % Norway S.67 2024/2025	NO0013261677	NOK	0	37.000
1,7500 % Norway 2015/2025	NO0010732555	NOK	0	36.600
0,7000 % Apple MC 2021/2026	US037833EB24	USD	3.000	3.000
1,9000 % Adobe MC 2020/2025	US00724PAB58	USD	0	5.800
2,4500 % Apple MC 2016/2026	US037833BZ29	USD	2.300	2.300
2,7000 % Microsoft MC 2015/2025	US594918BB90	USD	0	3.300
2,7500 % Eli Lilly & Co. MC 2015/2025	US532457BH00	USD	0	3.135
3,1500 % Visa MC 2015/2025	US92826CAD48	USD	800	3.300
3,4500 % Qualcomm MC 2015/2025	US747525AF05	USD	0	2.800
3,5000 % Cisco Systems 2015/2025	US17275RAW25	USD	0	2.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Bundesobligation S.364D 2024/2025	DE000BU0E139	EUR	0	3.800
0,0000 % Bundesobligation S.364D 2024/2025	DE000BU0E170	EUR	0	4.200
Investmentanteile				
Gruppeneigene Investmentanteile				
Value Intelligence Fonds AMI SI (a)	DE000A40HQH7	ANT	10	10

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

Verwaltungsvergütung der im Value Intelligence ESG Fonds AMI enthaltenen Investmentanteile: % p.a.

Value Intelligence Fonds AMI SI (a)	0,75000
-------------------------------------	---------

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Köln, im Juli 2025

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

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