

Halbjahresbericht

ACC Alpha select AMI

1. April 2019 bis 30. September 2019

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Halbjahresbericht ACC Alpha select AMI für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 30. September 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
Halbjahresbericht	8
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	8
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte ...	10
Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV	11
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	12

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

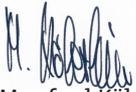
auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **ACC Alpha select AMI** innerhalb des Berichtszeitraums vom 1. April 2019 bis 30. September 2019.

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“.

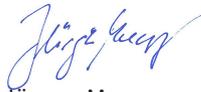
Köln, im November 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer

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) 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 Währungskurssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Vergütung für die Verwahrstelle, der Vertriebsvergütung, der erfolgsbezogenen Vergütung, 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 **ACC Alpha select 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 der Anlagepolitik ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen. Die Anlagestrategie ist darauf ausgerichtet, bei der Aktienauswahl aus einem weit gestreuten, internationalen Anlageuniversum insbesondere die Aspekte Qualität, Bonität, Wachstum und Marktstärke zu berücksichtigen. Dazu werden fundamentale und technische Aktienanalysen (Bottom Up) mit Top-Down-Ansätzen kombiniert. Die Aktien werden mittels eines seit Jahren bewährten quantitativen Modells bewertet, das sowohl Growth- als auch Value-Kriterien berücksichtigt. Die Langfristigkeit des Anlagehorizonts wird durch eine Buy- and Hold-Strategie unterstützt, welche die Anzahl der Transaktionen minimiert. Ein wesentlicher Performance-Beitrag soll durch die aktive Investitionsgradsteuerung generiert werden.

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.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden.

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 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 % des Wertes des Fonds werden in verzinsliche Wertpapiere angelegt. Auch die Anlage von Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben ist jeweils bis zu 49 % des Wertes des Fonds zulässig. Die Gesellschaft darf bis zu 10 % des Wertes des Fonds in Investmentanteilen investieren.

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 30.09.2019)

ISIN:	DE0007248643
Auflagedatum:	18.02.2002
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.04. - 31.03.
Ertragsverwendung:	Thesaurierung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	5,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	1,50 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.):	0,05 %
Fondsvermögen per 30.09.2019:	6.039.902,02 EUR
Anteilumlauf per 30.09.2019:	223.073 Stück
Anteilwert (=Rücknahmepreis) per 30.09.2019:	27,08 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	-0,04 %

Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	3.760.225,43	62,26
Deutschland	1.651.735,00	27,35
Frankreich	580.760,00	9,62
Griechenland	144.975,00	2,40
Irland	55.143,94	0,91
Italien	203.580,00	3,37
Japan	155.563,67	2,58
Luxemburg	32.350,00	0,54
Russland	192.480,00	3,19
Südkorea	150.600,00	2,49
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	441.037,82	7,30
Österreich	152.000,00	2,52
Investmentanteile	546.547,19	9,05
Aktienfonds	546.547,19	9,05
Bankguthaben	1.748.983,18	28,96
Sonstige Vermögensgegenstände	2.888,24	0,05
Verbindlichkeiten	-18.742,02	-0,31
Fondsvermögen	6.039.902,02	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	3.760.225,43	62,26
Aktien						EUR	3.760.225,43	62,26
Deutschland						EUR	1.651.735,00	27,35
Allianz SE	DE0008404005	STK	500	0	0	EUR 211,8500	105.925,00	1,75
Bauer AG	DE0005168108	STK	3.000	3.000	0	EUR 14,7200	44.160,00	0,73
BayWa AG	DE0005194062	STK	5.000	0	0	EUR 25,6000	128.000,00	2,12
Biofrontera AG St.	DE0006046113	STK	16.000	0	0	EUR 6,0100	96.160,00	1,59
Daimler AG	DE0007100000	STK	2.500	3.750	1.250	EUR 45,3800	113.450,00	1,88
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	STK	4.000	4.000	7.500	EUR 14,2800	57.120,00	0,95
Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	STK	15.000	0	0	EUR 11,0400	165.600,00	2,74
Gesco AG	DE000A1K0201	STK	2.000	2.000	0	EUR 20,2500	40.500,00	0,67
Grammer AG	DE0005895403	STK	3.000	3.000	0	EUR 32,8500	98.550,00	1,63
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	750	0	0	EUR 154,0000	115.500,00	1,91
HeidelbergCement AG	DE0006047004	STK	1.000	1.000	1.000	EUR 65,5400	65.540,00	1,09
Hella KGaA Hueck & Company	DE000A135X22	STK	3.000	0	0	EUR 43,7600	131.280,00	2,17
KSB AG Vz.	DE0006292030	STK	600	600	0	EUR 276,0000	165.600,00	2,74
METRO AG St.	DE000BFB0019	STK	10.000	0	0	EUR 14,5150	145.150,00	2,40
Wüstenrot & Württembergische AG	DE0008051004	STK	10.000	3.000	0	EUR 17,9200	179.200,00	2,97
Frankreich						EUR	580.760,00	9,62
AXA SA	FR0000120628	STK	9.000	0	0	EUR 23,1500	208.350,00	3,45
Peugeot SA	FR0000121501	STK	7.000	0	0	EUR 23,0000	161.000,00	2,67

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Saint-Gobain (Cie. de) SA	FR0000125007	STK	6.000	3.000	0	EUR 35,2350	211.410,00	3,50
Griechenland						EUR	144.975,00	2,40
Mytilineos Holdings SA	GR5393503008	STK	15.000	0	0	EUR 9,6650	144.975,00	2,40
Irland						EUR	55.143,94	0,91
Smurfit Kappa plc	IE00B1RR8406	STK	2.000	0	0	GBP 24,5200	55.143,94	0,91
Italien						EUR	203.580,00	3,37
Enel SpA	IT0003128367	STK	30.000	0	0	EUR 6,7860	203.580,00	3,37
Japan						EUR	155.563,67	2,58
Toyota Motor Corp.	JP3633400001	STK	1.000	0	0	EUR 62,2000	62.200,00	1,03
Toyota Motor Corp.	JP3633400001	STK	1.500	0	0	JPY 7.369,0000	93.363,67	1,55
Luxemburg						EUR	32.350,00	0,54
SAF-Holland SA	LU0307018795	STK	5.000	5.000	0	EUR 6,4700	32.350,00	0,54
Russland						EUR	192.480,00	3,19
Gazprom PJSC ADR	US3682872078	STK	30.000	10.000	0	EUR 6,4160	192.480,00	3,19
Südkorea						EUR	150.600,00	2,49
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	US7960502018	STK	200	0	175	EUR 753,0000	150.600,00	2,49
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)						EUR	441.037,82	7,30
Lincoln National Corp.	US5341871094	STK	3.000	1.500	0	USD 60,9100	166.937,69	2,76
Micron Technology Inc.	US5951121038	STK	3.000	1.500	1.500	USD 43,2100	118.426,82	1,96
Tyson Foods Inc.	US9024941034	STK	2.000	0	500	USD 85,2000	155.673,31	2,58
Österreich						EUR	152.000,00	2,52
Porr AG	AT0000609607	STK	8.000	2.000	0	EUR 19,0000	152.000,00	2,52
Investmentanteile						EUR	546.547,19	9,05
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	546.547,19	9,05
AXA-Japan Small Cap Alpha Fund-A	IE0008366696	ANT	13.000	0	1.500	JPY 2.491,7600	273.607,30	4,53
AXA-Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha-A	IE0008367009	ANT	4.000	0	500	USD 74,6900	272.939,89	4,52
Summe Wertpapiervermögen							4.306.772,62	71,31
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.748.983,18	28,96
Bankguthaben						EUR	1.748.983,18	28,96
EUR - Guthaben bei						EUR	1.745.657,74	28,90
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	398.103,52				398.103,52	6,59
UniCredit Bank AG		EUR	850.000,00				850.000,00	14,07
Verwahrstelle		EUR	497.554,22				497.554,22	8,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	3.325,44	0,06
Verwahrstelle		USD	3.640,03				3.325,44	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.888,24	0,05
Dividendenansprüche		EUR					1.788,24	0,03
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR					1.100,00	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾						EUR	-18.742,02	-0,31
Fondsvermögen						EUR	6.039.902,02	100,00²⁾
Anteilwert						EUR	27,08	
Umlaufende Anteile						STK	223.073	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								71,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung und Prüfungsgebühren.

²⁾ 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. September 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 27.09.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88931	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	118,39187	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,09460	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 27.09.2019 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				
Deutschland				
Aurubis AG	DE0006766504	STK	1.400	1.400
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft Vz.	DE0005190037	STK	0	1.000
Covestro AG	DE0006062144	STK	0	2.000
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	0	10.000
Kloekner & Co SE	DE000KC01000	STK	0	15.000
Schaeffler AG Vz.	DE000SHA0159	STK	0	10.000
TUI AG	DE000TUAG000	STK	0	6.000
Frankreich				
Neopost SA	FR0000120560	STK	0	7.000
Renault SA	FR0000131906	STK	1.500	3.000
Total SA	FR0000120271	STK	0	5.000
Großbritannien				
Mallinckrodt PLC	IE00BBGT3753	STK	0	14.000
Japan				
Honda Motor Co Ltd.	JP3854600008	STK	0	4.000
Schweiz				
Dufry AG	CH0023405456	STK	0	1.000

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

Verwaltungsvergütung der im ACC Alpha select AMI enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
AXA-Japan Small Cap Alpha Fund-A	1,05000
AXA-Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha-A	1,05000

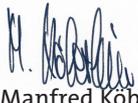
Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Köln, im November 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer

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 30.09.2019)
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

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
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).

Auslagerung Portfoliomanagement

Baader Bank AG
Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim
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) 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
Web www.ampega.com