

Halbjahresbericht

ACC Alpha select AMI

1. April 2016 bis 30. September 2016

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Halbjahresbericht ACC Alpha select AMI für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 30. September 2016

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, ...	11
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	12
Devisenkurse (in Mengennotiz)	12
Marktschlüssel	12
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	12
Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV	12
Steuerliche Hinweise	13
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	14

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 Geschäftshalbjahres vom 1. April 2016 bis 30. September 2016.

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“.

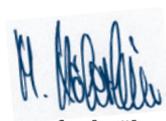
Köln, im Oktober 2016

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für das Sondervermögen **ACC Alpha select AMI** 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.de) 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 Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Vergütung für die Verwahrstelle, der Vertriebsvergütung, der erfolgsbezogenen Vergütung, der Mindestanlagesumme 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 Aktienfonds.

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 Perfor-

mance-Beitrag soll durch die aktive Investitionsgradsteuerung generiert werden.

Mindestens 51 % des Wertes des Sondervermögens werden in Aktien angelegt. Bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens werden in verzinsliche Wertpapiere angelegt. Auch die Anlage von Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben ist jeweils bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens zulässig. Die Gesellschaft darf bis zu 10 % des Wertes des Sondervermögens in Anteilen an anderen Sondervermögen 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 30.09.2016)

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.) zzgl. MwSt.:	0,05 %
Fondsvermögen per 30.09.2016:	5.384.584,17 EUR
Anteilumlauf per 30.09.2016:	215.737 Stück
Anteilwert (Rücknahmepreis) per 30.09.2016:	24,96 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	+1,30 %

Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30.09.2016

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	3.915.960,79	72,73
Deutschland	2.218.039,39	41,19
Frankreich	245.000,00	4,55
Großbritannien	62.566,47	1,16
Irland	138.215,00	2,57
Italien	49.675,00	0,92
Japan	103.400,00	1,92
Südkorea	259.325,00	4,82
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	839.739,93	15,60
Investmentanteile	497.316,69	9,24
Aktienfonds	497.316,69	9,24
Derivate	17.741,36	0,33
Aktienindex-Derivate	17.741,36	0,33
Bankguthaben	958.360,99	17,80
Sonstige Vermögensgegenstände	5.341,69	0,10
Verbindlichkeiten	-10.137,35	-0,19
Fondsvermögen	5.384.584,17	100,00 ¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.915.960,79	72,73	
Aktien										
Deutschland								2.218.039,39	41,19	
Bauer AG	DE0005168108		STK	5.500	0	5.500	EUR	12,6800	69.740,00	1,30
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft Vz.	DE0005190037		STK	2.000	1.000	0	EUR	64,6900	129.380,00	2,40
BayWa AG	DE0005194062		STK	4.000	2.000	0	EUR	28,5600	114.240,00	2,12
Aareal Bank AG	DE0005408116		STK	3.000	0	0	EUR	29,0500	87.150,00	1,62
Grammer AG	DE0005895403		STK	5.000	0	3.000	EUR	53,3000	266.500,00	4,95
Biofrontera AG St.	DE0006046113		STK	32.608	2.608	0	EUR	2,9990	97.791,39	1,82
HeidelbergCement AG	DE0006047004		STK	1.000	0	2.000	EUR	83,6200	83.620,00	1,55
INDUS Holding AG	DE0006200108		STK	6.000	0	2.000	EUR	50,4000	302.400,00	5,62
GEA Group AG	DE0006602006		STK	2.000	0	0	EUR	49,3400	98.680,00	1,83
Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001		STK	15.000	15.000	0	EUR	8,2030	123.045,00	2,29
Dt. Lufthansa AG	DE0008232125		STK	6.000	6.000	13.000	EUR	9,7780	58.668,00	1,09

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	2.000	0	0	EUR 94,7800	189.560,00	3,52
Allianz SE	DE0008404005		STK	500	0	500	EUR 131,3000	65.650,00	1,22
PNE Wind AG	DE000A0JBPG2		STK	40.000	0	0	EUR 2,1750	87.000,00	1,62
Hella KGaA Hueck & Company	DE000A13SX22		STK	3.000	3.000	0	EUR 35,6300	106.890,00	1,99
Talanx AG	DE000TLX1005		STK	5.000	0	0	EUR 27,0650	135.325,00	2,51
VTG AG	DE000VTG9999		STK	8.000	0	0	EUR 25,3000	202.400,00	3,76
Frankreich								245.000,00	4,55
Neopost SA	FR0000120560		STK	2.000	2.000	0	EUR 24,0300	48.060,00	0,89
AXA SA	FR0000120628		STK	5.000	0	5.000	EUR 18,7200	93.600,00	1,74
Peugeot SA	FR0000121501		STK	5.000	5.000	0	EUR 13,4450	67.225,00	1,25
Renault SA	FR0000131906		STK	500	0	500	EUR 72,2300	36.115,00	0,67
Großbritannien								62.566,47	1,16
Burberry Group PLC	GB0031743007		STK	4.000	4.000	0	GBP 13,5300	62.566,47	1,16
Irland								138.215,00	2,57
Smurfit Kappa plc	IE00B1RR8406		STK	7.000	0	0	EUR 19,7450	138.215,00	2,57
Italien								49.675,00	0,92
Enel SpA	IT0003128367		STK	12.500	0	0	EUR 3,9740	49.675,00	0,92
Japan								103.400,00	1,92
Toyota Motors Corp.	JP3633400001		STK	2.000	2.000	2.000	EUR 51,7000	103.400,00	1,92
Südkorea								259.325,00	4,82
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	US7960502018		STK	500	0	0	EUR 518,6500	259.325,00	4,82
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)								839.739,93	15,60
Arrow Electronics Inc.	US0427351004		STK	2.000	2.000	0	USD 63,3700	112.878,52	2,10
DeVry Inc.	US2518931033		STK	4.000	4.000	4.000	USD 22,6800	80.798,00	1,50
Lincoln National Corp.	US5341871094		STK	4.000	1.500	0	USD 45,8700	163.412,90	3,03
Morgan Stanley & Co. Inc.	US6174464486		STK	4.000	4.000	0	USD 31,0400	110.580,69	2,05
Pfizer Inc.	US7170811035		STK	3.000	0	0	USD 33,3200	89.027,43	1,65
Trinity Industries Inc.	US8965221091		STK	7.000	7.000	0	USD 24,0200	149.750,62	2,78
Tyson Foods Inc.	US9024941034		STK	2.000	0	1.500	USD 74,8300	133.291,77	2,48
Investmentanteile							EUR	497.316,69	9,24
Gruppenfremde Investmentanteile									
AXA-Japan Small Cap Alpha Fund-A	IE0008366696		ANT	14.500	0	3.500	JPY 1.897,1900	241.100,09	4,48
AXA-Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha-A	IE0008367009		ANT	4.000	0	1.000	USD 71,9200	256.216,60	4,76
Summe Wertpapiervermögen								4.413.277,48	81,96
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR		
Aktienindex-Derivate							EUR	17.741,36	0,33
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindizes									
Option S&P 500 Index Put 2175 Dezember 2016		CBOE		Anzahl 3			USD 66,4000	17.741,36	0,33

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	958.360,99	17,80
Bankguthaben					EUR	958.360,99	17,80
EUR - Guthaben bei							
Verwahrstelle		EUR	207.743,47		EUR	207.743,47	3,86
UniCredit Bank AG		EUR	750.000,00		EUR	750.000,00	13,93
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle		USD	693,35		EUR	617,52	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	5.341,69	0,10
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR				2.684,24	0,05
Dividendenansprüche		EUR				2.657,45	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾					EUR	-10.137,35	-0,19
Fondsvermögen					EUR	5.384.584,17	100,00 ²⁾
Anteilwert					EUR	24,96	
Umlaufende Anteile					STK	215.737	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							81,96
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,33

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungsgebühren und Veröffentlichungskosten

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile 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				
Deutschland				
Daimler AG	DE0007100000	STK	0	2.000
Deutsche Post AG	DE0005552004	STK	0	2.500
Kloeckner & Co SE	DE000KC01000	STK	0	10.000
Münchener Rückvers. AG	DE0008430026	STK	0	1.000
Niederlande				
Airbus Group	NL0000235190	STK	0	1.200
Schweden				
Nordea AB	SE0000427361	STK	0	8.000
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)				
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	0	2.000
Valero Energy Corp.	US91913Y1001	STK	0	2.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
Biofrontera AG -BZR-	DE000A2AA2R1	STK	30.000	30.000

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		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	2.105
(Basiswert(e): DAX 30, Euro Stoxx 50)		

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 30.09.2016 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.

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 Rücknahmeabschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Köln, im Oktober 2016

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.09.2016

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86500	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	114,09890	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,12280	= 1 (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

CBOE	Chicago Board Options Exchange
------	--------------------------------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische Aktien	per 29.09.2016
Ausländische Investmentanteile	per 29.09.2016, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 29.09.2016 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
Alle anderen Vermögenswerte	per 29.09.2016

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@talanx.com
Web www.ampega.de

Amtsgericht Köln: HRB 3495
USt-Id-Nr. DE 115658034

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 30.09.2016)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

Talanx Asset Management GmbH (94,9 %)
Alstertor Erste Beteiligungs- und
Investitionssteuerungs-GmbH & Co. KG (5,1 %)

Aufsichtsrat

Harry Ploemacher, Vorsitzender
Vorsitzender der Geschäftsführung der
Talanx 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. Juergen B. Donges
Direktor des Instituts für Wirtschaftspolitik, Köln

Prof. Dr. Alexander Kempf
Direktor des Seminars für Allgemeine BWL und
Finanzierungslehre, Köln

Dr. Dr. Günter Scheipermeier
Vorsitzender der Geschäftsführung der
NOBILIA-WERKE GmbH & Co., Verl

Geschäftsführung

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

Jörg Burger

Manfred Köberlein

Ralf Pohl

Verwahrstelle

State Street Bank GmbH
Brienner Str. 59
80333 München
Deutschland

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

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).

Auslagerung Portfoliomanagement

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

Ein Unternehmen der Talanx