

Kapital Total Return AMI

Mischfonds

Stand: 30. April 2012



ampegaGerling

Anlagegrundsatz

Der **Kapital Total Return AMI** investiert schwerpunktmäßig in Investmentfonds und andere bankmäßige Anlagen, wobei der Aktienfondsanteil 50 % nicht überschreiten soll. Seine Multi-Asset-Strategie ermöglicht die flexible Kombination aus Aktien, Renten, Edelmetallen, Rohstoffen und alternativen Investments. Er strebt eine gleichmäßige Entwicklung bei geringem Risiko an. Verlustbegrenzung und Verringerung von Schwankungen haben Vorrang gegenüber der Erreichung hoher Wertzuwächse. Es wird ein positives Ergebnis auch in negativen Börsenjahren angestrebt. Als ertragsorientierter Dachfonds (gemischtes Sondervermögen) eignet sich der **Kapital Total Return AMI** für Anleger ab einem mittelfristigen Anlagehorizont.

Wertentwicklung (seit Auflage)

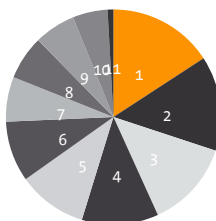


Perfomancedaten

Performance	lfd. Jahr	1 M.	3 M.	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage	Ø p.a.
Kapital Total Return AMI	6,13 %	-0,92 %	2,34 %	-3,62 %	10,21 %	-8,00 %	-1,84 %
Customized Benchmark*	6,05 %	-0,33 %	3,45 %	7,97 %	27,96 %	16,87 %	3,54 %
Outperformance	0,08 %	-0,59 %	-1,11 %	-11,59 %	-17,75 %	-24,86 %	-5,38 %

Vermögensstruktur

1. Rentenfonds flexibel	15,81%
2. Mischfonds flexibel	14,26%
3. Aktienfonds Absolute Return	13,16%
4. Multi-Asset-Strategie-Fonds	11,53%
5. Rentenfonds Emerging Markets	10,44%
6. High Yield Fonds	9,12%
7. Aktienfonds Deutschland	6,74%
8. Aktienfonds Welt	6,62%
9. Offene Immobilienfonds	6,21%
10. Hedgefonds CTA	5,26%
11. Kasse/Geldmarkt	0,87%



Fondsdaten

ISIN	DE000A0MY088
Auflagedatum	08.11.2007
Währung	Euro
Geschäftsjahr	01.11.-31.10.
Ertragsverwendung	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	1,50 % p.a.
Vertriebsvergütung	0,50 % p.a.
Depotbankgebühr	0,075 % p.a.
Manager	AmpegaGerling
Berater	Fonds Laden Gesellschaft f. Asset Management und Finanzanlagen mbH
Depotbank	SEB AG
Fondsvolumen	7,00 Mio. Euro
Rücknahmepreis	91,29 Euro

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	4,40 %
Sharpe Ratio	0,51
Beta	0,60
Alpha	-2,15 %
Information Ratio	-1,34

Perfomancedaten Vermögensverwaltung

2005	2006	2007
9,82 %	10,33 %	0,66 %

Der Mischfonds wurde vor Fondsaufgabe als Standardvermögensverwaltung auf Einzeldepotebene geführt.

Chance-Risiko-Profil



*55% iBoxx EUR Collateralized TR Index + 35% MSCI World Total Return Net + 10% MSCI EMU High Yield Total Return Index
 ** Soweit performanceabhängige Gebühren in Rechnung gestellt werden, sind diese gesondert im Jahresbericht ausgewiesen.
 Alleinverbindliche Grundlage des Kaufes ist der zurzeit gültige Verkaufsprospekt sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Die aktuellen Unterlagen erhalten Sie bei der Kapitalanlagegesellschaft oder unter www.ampegaGerling.de. Anlageergebnisse in der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.



Portfoliodaten

Wertpapier	Anteil
ACATIS-GANE VALUE EVENT FONDS UI	9,27 %
Sparinvest-High Yield Value Bonds R	9,14 %
ACATIS IfK Value Renten UI	8,26 %
Schroder-Asian Total Return-AC€H	7,88 %
M&G Optimal Income-C-€-A	7,59 %
Acatis Aktien Deutschland ELM	6,76 %
LOYS Global MH A	6,63 %
Invesco-Balanced Risk Alloc. Fund C ACC	6,62 %
Focus Nordic Cities	6,23 %
JB Multibond-Local Emerging Bond Fund C	5,38 %
Schroder Global Emerg. Market Opport. C€A	5,30 %
DB Platinum AIMhedge Index-I1C	5,27 %
UBAM-Local Currency Emerg. Market Bond USD-IC€	5,08 %
V.D.Heydt-Accura AF1	4,93 %
BGF-Global Allocation Fund-€A4	3,85 %
BGF-Global Allocation Fund-\$A2	1,17 %
Kasse	0,87 %

Chancen und Risiken

Der Fonds eignet sich für Anleger, die

- eine professionelle Vermögensverwaltung zu schätzen wissen
- die Vorteile einer Vielzahl von Anlageklassen - Aktien, Renten, Immobilien, Alternative Investments und Geldmarkt - gleichzeitig nutzen möchten
- einen überdurchschnittlichen Ertrag anstreben
- Ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten
- Eventuell einen Entnahmeplan einrichten wollen (Sofortrente)

Die Chancen im Einzelnen

- Aktives Management durch einen mehrfach ausgezeichneten Vermögensverwalter sorgt für die entsprechenden Anpassungen an erwartete Marktentwicklungen
- Breite Streuung des Anlagekapitals in den besten Fonds der jeweiligen Kategorie
- Auch nach Einführung der Abgeltungssteuer bleiben Umschichtungen innerhalb des Dachfonds steuerfrei
- Sicherheitsorientierte Depotstruktur
- Wertsicherungsmaßnahmen bei fallenden Börsen

Der Fonds eignet sich nicht für Anleger, die

- keinerlei Kursschwankungen akzeptieren
- einen gleichbleibenden Ertrag anstreben
- Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten

Die Risiken im Einzelnen

- Allgemeine Marktrisiken
- Währungsrisiken
- Kurschwankungen der internationalen Aktien-, Immobilien-, Devisen-, Rohstoff- und Rentenmärkte
- Mäßige Volatilität aufgrund der Zusammensetzung des Fonds
- Kurzfristig negative Entwicklung möglich

Managerbericht

Die Mitte März begonnene Konsolidierungsphase an den Börsen setzte sich zu Beginn des Monats April fort. Gute Quartalsberichte der Unternehmen, die erneut - wie schon in den vorangegangenen Quartalen - über den Schätzungen der Analysten lagen, sorgten aber schnell für eine Unterstützung am Aktienmarkt. Auch die sich leicht verbessernden Ifo- und ZEW-Indexstände haben zur Stabilisierung beigetragen. Nichtsdestotrotz werden die soliden Fundamentaldaten der Unternehmen und positiven konjunkturellen Signale immer wieder überschattet von der Eurokrise. So geschehen auch im Monat April. Diesmal stand Spanien auf der Agenda. Die Angst der Investoren, dass Spanien den Schuldendienst seiner Anleihen nicht mehr bedienen kann und es zum Zahlungsausfall kommt, ließ die Risikoprämien der iberischen Staatsanleihen auf über 6% ansteigen, den höchsten Stand seit Jahresbeginn. Ratingagenturen haben mit der Abwertung Spaniens noch zusätzlich Feuer geschürt. Insbesondere europäische Aktien tun sich in einem solchen Umfeld schwer. Global sieht es da entspannter aus. Während der Euro Stoxx 50 Index ein Minus von fast 8 % verbuchte, verlor der Dax ca. 4%, der US-Aktien-lastige MSCI Welt Index dagegen nur 1%. Von den großen Schwellenländern entwickelte sich China besonders gut, der Hang Seng verzeichnete ein Plus von über 2,5%. Die Kapitalströme werden offenbar zunehmend in Regionen gelenkt, in denen das Wirtschaftswachstum weiter geht und die Verschuldung niedrig bleibt. Aktive Fondsmanager können sich in einem solchen Umfeld deutlich stärker behaupten. Allerdings müssen wir mit einer wieder ansteigenden Volatilität an den Märkten rechnen. Europa bleibt der Krisenschwerpunkt der Weltwirtschaft.

Im **Kapital Total Return AMI** wurde im April lediglich ein Verkauf durchgeführt. Mit einem Portfolioanteil von 5,30% haben wir den Trendfolgerfonds DB Platinum AIMhedge verkauft, der Erlös floss in die Cashquote. Trendfolger haben aufgrund der stärker die Richtung ändernden Märkte Probleme, sich strategisch richtig zu positionieren. Seit Jahresbeginn liegt der Kapital Total Return AMI mit einem Plus von 6,13% weiterhin auf den vordersten Rängen seiner Vergleichsgruppe.