

Kapitalaufbau Plus AMI

Mischfonds

Stand: 30. April 2012

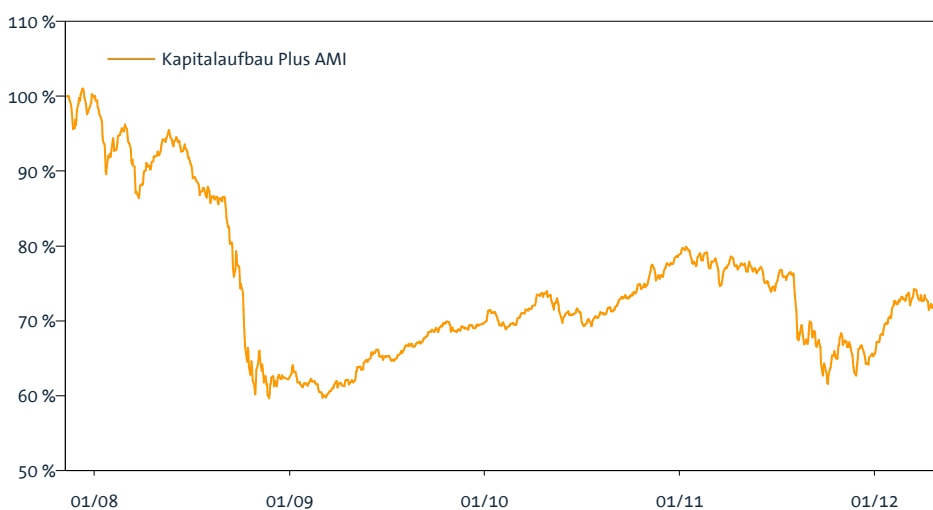


ampegaGerling

Anlagegrundsatz

Das Portfolio des **Kapitalaufbau Plus AMI** wird im Rahmen einer Multi-Asset-Strategie ohne starre Vorgaben über unterschiedliche Anlageklassen gestreut. So kann er aktiv Erträge aus unterschiedlichen Segmenten, z.B. Aktien, Renten, Edelmetallen, Rohstoffen und alternativen Investments, generieren. Der Aktienfondsanteil kann zwischen 0 und 100% betragen. Trotz der Ausrichtung des Fonds auf überdurchschnittlich wachstumsorientierte Wirtschaftsbereiche und -regionen sollen stärkere Rückschläge vermieden werden. Als chancenorientierter Dachfonds (gemischtes Sondervermögen) eignet sich der **Kapitalaufbau Plus AMI** für Anleger mit einem längerfristigen Anlagehorizont.

Wertentwicklung (seit Auflage)

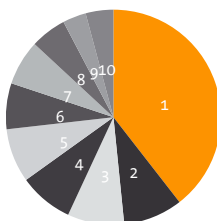


Perfomancedaten

Performance	lfd. Jahr	1 M.	3 M.	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage	Ø p.a.
Kapitalaufbau Plus AMI	9,85 %	-1,32 %	1,88 %	-7,45 %	16,07 %	-28,31 %	-7,16 %
Benchmark*	7,87 %	-0,61 %	3,35 %	6,68 %	47,42 %	0,88 %	0,20 %
Outperformance	1,98 %	-0,71 %	-1,47 %	-14,13 %	-31,36 %	-29,19 %	-7,36 %

Vermögensstruktur

1. Aktienfonds Emerging Markets	39,48%
2. Aktienfonds Europa	8,92%
3. High Yield Fonds	8,53%
4. Aktienfonds Welt	8,17%
5. Aktienfonds Deutschland	8,11%
6. Rohstoff Aktienfonds	6,90%
7. Mischfonds Flexibel	6,80%
8. Hedgefonds CTA	5,41%
9. Rohstoff-Fonds Long/Short	3,52%
10. Kasse/Geldmarkt	4,17%



Fondsdaten

ISIN	DE000A0MY1C5
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	11,99 Mio. Euro
Rücknahmepreis	71,04 Euro

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	8,95 %
Sharpe Ratio	0,45
Beta	0,53
Alpha	-2,45 %
Information Ratio	-1,04

Perfomancedaten (Vermögensverwaltung)

2005	2006	2007
-	20,05 % (1.7-31.12.06)	13,17 %

Der Mischfonds wurde vor Fondsaufgabe als Standardvermögensverwaltung auf Einzeldepotebene geführt.

Chance-Risiko-Profil



*80% MSCI World Total Return Net + 10% EURIBOR 3M + 10% iBoxx EUR Collateralized TR 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
MainFirst-Top European Ideas C	8,94 %
FPM Funds - Stockpicker Germany	8,13 %
JPMF-East. Europe Equity	7,67 %
JPM-Emerging Markets Small Cap	7,26 %
Robeco Emerging Stars Equities D	6,86 %
ACATIS-GANE VALUE EVENT FONDS UI	6,82 %
Baring ASEAN Frontiers Fund	6,45 %
Aberdeen-Emerging Markets Equity Fund-A2	6,12 %
Sparinvest-High Yield Value Bonds R	5,87 %
BGF-World Mining Fund-€D2	5,46 %
DB Platinum AIMhedge Index-I1C	5,43 %
Carlson DnB NOR Private Equity B	5,32 %
Templeton Asian Growth Fund H1 Kasse	5,19 %
Kasse	4,18 %
BI Basic Star Commodity Fund	3,53 %
LOYS Global MH A	2,86 %
Pictet-(EUR) High Yield I	2,69 %
Craton Cap. Precious Metal	1,46 %

Chancen und Risiken

Der Fonds eignet sich für Anleger, die

- eine professionelle Vermögensverwaltung zu schätzen wissen
- die Vorteile einer Vielzahl von Anlageklassen gleichzeitig nutzen möchten
- überdurchschnittliche Erträge anstreben
- mittel- bis langfristig anlegen möchten
- Eventuell einen Entnahmeplan einrichten wollen (Sofortrente)

Die Chancen im Einzelnen

- Aktives Mgmt. durch einen mehrfach ausgezeichneten Vermögensverwalter
- Anpassung an erwartete Marktentwicklungen
- Breite Streuung des Kapitals in den besten Fonds der jeweiligen Kategorie
- Umschichtungen innerhalb des Dachfonds weiterhin steuerfrei
- Chancenorientierte 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
- Kursschwankungen 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 Berichtsmonats 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 **Kapitalaufbau Plus AMI** wurde im April lediglich ein Verkauf durchgeführt. Mit einem Portfolioanteil von 5,41% haben wir den Trendfolgerfonds DB Platinum AIMhedge verkauft, der Erlös floss in die Cashquote, die aktuell bei 10 % liegt. Seit Jahresanfang gehört der Kapitalaufbau Plus AMI mit einem Zuwachs von 9,85% zur Spitze seiner Vergleichsgruppe.