



ampegaGerling

# Halbjahresbericht

1. Oktober 2010 bis 31. März 2011

terrAssisi Aktien I AMI



# Inhaltsverzeichnis

## Halbjahresbericht terrAssisi Aktien I AMI für den Zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 31. März 2011

|  |    |
|--|----|
| Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft                 | 4  |
| Hinweise zu den Anteilklassendes Sondervermögens             | 5  |
| Anlageziel, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen               | 6  |
| Auf einen Blick ...  | 8  |
| Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.03.2011         | 9  |
| Vermögensaufstellung zum 31.03.2011                          | 10 |
| Wertpapierkurse bzw. Marktsätze                              | 12 |
| Zusätzliche Angaben nach § 13(2) InvRBV ...                  | 12 |
| Devisenkurse (in Mengennotiz) ...                            | 12 |
| Steuerliche Hinweise   | 12 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ... | 13 |
| Steuerliche Hinweise   | 14 |
| Angaben zu der Kapitalanlagegesellschaft                     | 15 |

---

## Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **terrAssisi Aktien I AMI** innerhalb des Geschäftshalbjahres vom 1. Oktober 2010 bis 31. März 2011.


Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie ab Seite 15 unter „Angaben zu der Kapitalanlagegesellschaft“.

Köln, im April 2011

AmpegaGerling Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

## Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Die Gesellschaft hat für das Sondervermögen derzeit keine verschiedenen Anteilklassen eingerichtet.

Die Bildung von weiteren 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 weiteren unterschiedlichen Anteilklassen wird die Gesellschaft die Anleger auf ihrer Homepage (<http://www.ampegaGerling.de>) unterrichten.

Zulässig ist die unterschiedliche Ausgestaltung von Anteilen hinsichtlich der Ertragsverwendung (Ausschüttung, Thesaurierung, Teilausschüttung und Teilthesaurierung oder unterjährige Vorabausschüttungen), des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung und der Mindestanlagesumme. Eine Kombination der Ausgestaltungsmerkmale ist möglich. Alle Anteile des Sondervermögens haben bis auf die durch Einrichtung verschiedener Anteilklassen bedingten Unterschiede gleiche Rechte.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für das ganze Sondervermögen und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder eine Gruppe von Anteilklassen zulässig.

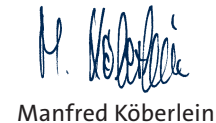
Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt.

Nähere Informationen und Einzelheiten insbesondere hinsichtlich der Anteilspreisberechnung bei der Bildung von unterschiedlichen Anteilklassen sind im ausführlichen Verkaufsprospekt beschrieben, den Sie kostenlos bei der Gesellschaft erhalten.

Köln, im April 2011

AmpegaGerling Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

  
Jörg Burger

  
Manfred Köberlein

# Anlageziel, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

## Anlageziel, Anlagegrundsätze

Der **terrAssisi Aktien I AMI** strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer möglichst hohen Wertentwicklung an.

Die Auswahl aller Vermögensgegenstände richtet sich nach den ethischen Grundsätzen des Franziskanerordens. Entsprechend werden als Kriterien für die Anlage neben ökonomischen Aspekten gleichberechtigt soziale, kulturelle und Umweltaspekte herangezogen. Die hohe Wertschätzung des Franz von Assisi für die gesamte Schöpfung ist Richtschnur für die spezifischen Anlage- und Ausschlusskriterien. Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt nach dem sog. Best-in-Class-Ansatz.

Der Best-in-Class-Ansatz wählt die jeweils sozial oder ökologisch besten Papiere aus, in die ein Fonds auch bei rein ökonomischer Betrachtung investieren würde. In Hinblick auf die ökologische Sicht wird geprüft, ob die Gewinnerzielung im Einklang steht mit Maßnahmen zur Minimierung des Umwelt- risikos, der Steigerung der Ressourcenproduktivität, der Investition in erneuerbare Ressourcen, der Wiedergewinnung und Wiederverwertung verbrauchter Stoffe, der Vermeidung umweltschädlicher Materialien, der Reduktion des Energie- verbrauchs und der Schadstoff-Emissionen (einschl. CO<sub>2</sub>), und der Funktionsfähigkeit globaler und lokaler Ökosysteme (z.B. Regenwälder, Meere). In sozialer und kultureller Sicht wird geprüft, ob die Gewinnerzielung im Einklang steht mit der Entwicklung des „Humankapitals“, d. h. Übernahme von Ver- antwortung für die Mitarbeiter in Hinblick auf Arbeitsplätze / Arbeitsplatzsicherheit, Arbeitszeit (ILO-Standards), Entloh- nung (Verhalten in Hinblick auf: Altersvorsorge, Ausnutzung von Lohngefällen im Ausland, unbezahlte Arbeit etc.), Mit- bestimmung, Humanisierung der Arbeitsbedingungen, Personalentwicklung, Angebote der Aus- und Weiterbildung, Förderung selbstverantwortlichen Arbeitens, Vereinbarkeit von Beruf und Familie, Sozialeinrichtungen (z. B. Kinderbe- treuung) und Respekt vor der Verschiedenheit des Einzelnen. Darüber hinaus wird geprüft, ob die Gewinnerzielung im Einklang steht mit der Entwicklung des „Sozialkapitals“, d. h. Übernahme von Verantwortung für gesellschaftliche

Anspruchsgruppen im engeren Sinne (Zulieferer, Kunden, Staat und Gemeinwesen) im Hinblick auf Schaffung von Erwerbchancen, Ausgewogenheit zwischen den Generatio- nen, diskriminierungsfreier Umgang mit Minderheiten und gesellschaftlich benachteiligten Gruppen (wie ethnische Minderheiten, ältere Menschen, Kinder, Frauen, Behinderte), Förderung der Einhaltung ethischer und sozialer Standards in den eigenen Fertigungsstätten sowie in denen der Zulieferer, Förderung zivilgesellschaftlichen Handelns, und nicht zuletzt fairer Umgang mit Personen, die in Zahlungsschwierigkeiten geraten sind.

Darüber hinaus wird geprüft, ob die Gewinnerzielung im Einklang steht mit der Entwicklung des „Kulturkapitals“, d. h. Übernahme von Verantwortung für externe Anspruchs- gruppen im weiteren Sinne (Auslandsaktivitäten vor allem in Schwellen- und Entwicklungsländern) in Hinblick auf Respekt vor kultureller Vielfalt unter Wahrung persönlicher Freiheits- rechte und gesellschaftlicher Integrität und vor kultureller Selbstbestimmung der Kommunen, Mobilisierung der Potentiale kultureller Vielfalt, Nutzung lokaler Ressourcen bei der Produktion, Vermeidung einer Verdrängung und Förderung von traditionellen Strukturen, keine Ausnutzung niedrigerer Standards im Ausland zur Produktion und zum Absatz von Produkten und Anerkennung der und öffentliches Eintreten für die entsprechenden Deklaration der Menschenrechte der Vereinten Nationen und die Richtlinien der OECD für mul- tinationale Unternehmen sowie die Einhaltung der 4 ILO Kernarbeitsnormen.

Zusätzlich zum Best-in-Class-Ansatz sind Ausschlusskriterien definiert, um die Unternehmen, die in bestimmten ethisch kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind bzw. bestimmte ethisch kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen, von vorn herein auszuschließen. Dieser ethische Filter stellt sicher, dass auf keinen Fall in Unternehmen, die in diesen Geschäftsfeldern operieren, investiert wird – egal wie gut das Abschneiden im Best-in-Class-Ansatz ist. Diese Ausschlusskriterien werden auch als Negativkriterien bezeichnet.

>>

&gt;&gt;

Zurzeit bestehen folgende franziskanische Negativkriterien, welche den jeweiligen Begebenheiten angepasst werden: Biozide, verbrauchende Embryonenforschung, Glücksspiel, Kinderarbeit, Missachtung der Menschenrechte, Verstoß gegen die Menschenwürde und Pornographie, Rüstungsgüter, Tierversuche, Verursachung massiver Umweltschäden und kontroverse Wirtschaftspraktiken.

Für das Sondervermögen können die nach dem InvG und den Vertragsbedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Dabei handelt es sich vor allem um Wertpapiere. Daneben ist auch die Anlage in Finanzinstrumenten und Bankguthaben sowie sonstigen Vermögensgegenständen möglich, die im InvG und in den Vertragsbedingungen genannt sind.

#### **Anlagegrenzen**

Das Sondervermögen muss überwiegend aus Aktien bestehen. Länder- oder währungsspezifische Anlagebeschränkungen bestehen nicht. Daneben können bis zu 49 % des Sondervermögens in Bankguthaben, Geldmarktinstrumente sowie alle

nach den Vertragsbedingungen und dem Investmentgesetz zulässigen Vermögensgegenstände investiert werden. Maximal 10 % des Sondervermögens dürfen in Investmentanteile investiert werden. Der Erwerb von verzinslichen Wertpapieren ist außer im Falle von Geldmarktinstrumenten ausgeschlossen.

Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Das Marktrisiko potential beträgt maximal 200 %.

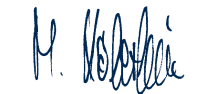
Köln, im April 2011

AmpegaGerling Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

## Auf einen Blick (Stand 31.03.2011)

|   |                  |
|---|------------------|
| ISIN:   | DE0009847343     |
| Auflagedatum:                                   | 20.10.2000       |
| Währung:  | Euro             |
| Geschäftsjahr:                                  | 01.10. - 30.09.  |
| Ertragsverwendung:                              | Thesaurierung    |
| Ausgabeaufschlag (derzeit):                     | 4,50 %           |
| Verwaltungsvergütung (p.a.):                    | 1,35 %           |
| Vertriebsvergütung (p.a.):                      | 0,00 %           |
| Depotbankvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:          | 0,05 %           |
| Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):              | 0,00 %           |
| <br>  |                  |
| Fondsvermögen per 31.03.2011:                   | 8.211.219,93 EUR |
| Nettomittelaufkommen (01.10.2010 - 31.03.2011): | 183.939,41 EUR   |
| Anteilumlauf per 31.03.2011:                    | 592.051 Stück    |
| Anteilwert (=Rücknahmepreis) per 31.03.2011:    | 13,87 EUR        |
| Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):          | +8,547 %         |



# Halbjahresbericht

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

|                                      | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Aktien</b>                        | <b>8.112.663,52</b> | <b>98,80</b>                 |
| Dänemark                             | 212.326,02          | 2,59                         |
| Deutschland                          | 1.975.249,90        | 24,06                        |
| Frankreich                           | 860.493,05          | 10,48                        |
| Großbritannien                       | 1.476.784,39        | 17,98                        |
| Japan                                | 847.726,17          | 10,32                        |
| Kanada                               | 367.917,28          | 4,48                         |
| Niederlande                          | 156.800,00          | 1,91                         |
| Norwegen                             | 110.859,76          | 1,35                         |
| Schweden                             | 571.989,47          | 6,97                         |
| Schweiz                              | 92.602,28           | 1,13                         |
| USA (Vereinigte Staaten von Amerika) | 1.439.915,20        | 17,54                        |
| <b>Bankguthaben</b>                  | <b>95.066,34</b>    | <b>1,16</b>                  |
| <b>Sonstige Posten</b>               | <b>3.490,07</b>     | <b>0,04</b>                  |
| <b>Fondsvermögen</b>                 | <b>8.211.219,93</b> | <b>100,00<sup>1</sup></b>    |

<sup>1</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

| Gattungsbezeichnung                 | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2011 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------|--------------|---|-----------------------|-------------------|----------------------|------|------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |              |   |                       |                   |                      |      |            | <b>8.112.663,52</b> | <b>98,80</b>                 |
| <b>Aktien</b>                       |              |   |                       |                   |                      |      |            |                     |                              |
| <b>Dänemark</b>                     |              |   |                       |                   |                      |      |            | <b>212.326,02</b>   | <b>2,59</b>                  |
| Vestas Wind Systems A/S             | DK0010268606 | STK   | 4.500                 | 0                 | 0                    | DKK  | 225,2000   | 135.891,87          | 1,65                         |
| Coloplast A/S                       | DK0010309657 | STK   | 750                   | 750               | 0                    | DKK  | 760,0000   | 76.434,15           | 0,93                         |
| <b>Deutschland</b>                  |              |   |                       |                   |                      |      |            | <b>1.975.249,90</b> | <b>24,06</b>                 |
| SolarWorld AG                       | DE0005108401 | STK   | 5.000                 | 0                 | 0                    | EUR  | 11,2100    | 56.050,00           | 0,68                         |
| Q-Cells SE                          | DE0005558662 | STK   | 3.600                 | 1.200             | 0                    | EUR  | 3,1690     | 11.408,40           | 0,14                         |
| Fraport AG                          | DE0005773303 | STK   | 2.000                 | 2.000             | 0                    | EUR  | 51,1900    | 102.380,00          | 1,25                         |
| Henkel AG und KGaA Vz.              | DE0006048432 | STK   | 2.700                 | 0                 | 0                    | EUR  | 43,7700    | 118.179,00          | 1,44                         |
| Linde AG                            | DE0006483001 | STK   | 3.500                 | 3.500             | 0                    | EUR  | 111,5000   | 390.250,00          | 4,75                         |
| SAP AG                              | DE0007164600 | STK   | 19.000                | 3.600             | 1.900                | EUR  | 43,4900    | 826.310,00          | 10,06                        |
| Allianz SE                          | DE0008404005 | STK   | 1.800                 | 0                 | 0                    | EUR  | 100,3500   | 180.630,00          | 2,20                         |
| Münchener Rückvers. AG              | DE0008430026 | STK   | 2.650                 | 0                 | 0                    | EUR  | 109,4500   | 290.042,50          | 3,53                         |
| <b>Frankreich</b>                   |              |   |                       |                   |                      |      |            | <b>860.493,05</b>   | <b>10,48</b>                 |
| Groupe Danone SA                    | FR0000120644 | STK   | 11.150                | 2.000             | 0                    | EUR  | 46,1050    | 514.070,75          | 6,26                         |
| Dassault Systemes SA                | FR0000130650 | STK   | 2.700                 | 0                 | 0                    | EUR  | 54,4200    | 146.934,00          | 1,79                         |
| Renault SA                          | FR0000131906 | STK   | 5.150                 | 900               | 0                    | EUR  | 38,7300    | 199.459,50          | 2,43                         |
| GDF Suez SA                         | FR0010208488 | STK   | 1                     | 0                 | 0                    | EUR  | 28,8000    | 28,80               | 0,00                         |
| <b>Großbritannien</b>               |              |   |                       |                   |                      |      |            | <b>1.476.784,39</b> | <b>17,98</b>                 |
| Aviva PLC                           | GB0002162385 | STK   | 40.000                | 0                 | 0                    | GBP  | 4,3720     | 199.338,88          | 2,43                         |
| Pearson PLC                         | GB0006776081 | STK   | 11.000                | 0                 | 0                    | GBP  | 11,0300    | 138.299,33          | 1,68                         |
| Lloyds Banking Group PLC            | GB0008706128 | STK   | 968.880               | 160.000           | 0                    | GBP  | 0,5855     | 646.619,45          | 7,87                         |
| BT Group PLC                        | GB0030913577 | STK   | 112.000               | 0                 | 0                    | GBP  | 1,8470     | 235.796,19          | 2,87                         |
| Kingfisher PLC                      | GB0033195214 | STK   | 34.000                | 0                 | 0                    | GBP  | 2,5440     | 98.593,41           | 1,20                         |
| Severn Trent PLC                    | GB00B1FH8J72 | STK   | 4.666                 | 0                 | 0                    | GBP  | 14,6500    | 77.917,36           | 0,95                         |
| Reed Elsevier PLC                   | GB00B2B0DG97 | STK   | 13.130                | 0                 | 0                    | GBP  | 5,3600     | 80.219,77           | 0,98                         |
| <b>Japan</b>                        |              |   |                       |                   |                      |      |            | <b>847.726,17</b>   | <b>10,32</b>                 |
| Kurita Water Industries Ltd.        | JP3270000007 | STK   | 1.900                 | 0                 | 0                    | JPY  | 2.386,0000 | 38.742,31           | 0,47                         |
| Shimano Inc.                        | JP3358000002 | STK   | 1.400                 | 0                 | 0                    | JPY  | 4.035,0000 | 48.276,19           | 0,59                         |
| Denso Corp.                         | JP3551500006 | STK   | 14.400                | 2.500             | 1.000                | JPY  | 2.711,0000 | 333.621,05          | 4,06                         |
| East Japan Railway Co.              | JP3783600004 | STK   | 7.000                 | 1.200             | 0                    | JPY  | 4.640,0000 | 277.573,15          | 3,38                         |
| Benesse Holdings Inc.               | JP3835620000 | STK   | 1.500                 | 0                 | 0                    | JPY  | 3.400,0000 | 43.584,45           | 0,53                         |
| Ricoh Co. Ltd.                      | JP3973400009 | STK   | 12.700                | 4.700             | 0                    | JPY  | 976,0000   | 105.929,02          | 1,29                         |
| <b>Kanada</b>                       |              |   |                       |                   |                      |      |            | <b>367.917,28</b>   | <b>4,48</b>                  |
| Canadian Nat. Railway Co.           | CA1363751027 | STK   | 6.950                 | 950               | 750                  | CAD  | 72,4400    | 367.917,28          | 4,48                         |

&gt;&gt;

## &gt;&gt; Fortsetzung

| Gattungsbezeichnung                                    | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2011 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg.<br>bzw.<br>Stück | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|---|-----------------------|--|----------------------|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Niederlande</b>                                     |              |   |                       |  |                      |                       |            | <b>156.800,00</b>   | <b>1,91</b>                  |
| STMicroelectronics NV                                  | NL0000226223 | STK   | 17.500                | 0  | 0                    | EUR                   | 8,9600     | 156.800,00          | 1,91                         |
| <b>Norwegen</b>  |              |   |                       |  |                      |                       |            | <b>110.859,76</b>   | <b>1,35</b>                  |
| Storebrand ASA   | NO0003053605 | STK   | 7.900                 | 7.900                                    | 0                    | NOK                   | 48,0000    | 48.158,50           | 0,59                         |
| Renewable Energy Corp. ASA                             | NO0010112675 | STK   | 25.215                | 0  | 0                    | NOK                   | 19,5800    | 62.701,26           | 0,76                         |
| <b>Schweden</b>  |              |   |                       |  |                      |                       |            | <b>571.989,47</b>   | <b>6,97</b>                  |
| Atlas Copco AB   | SE0000101032 | STK   | 14.500                | 2.500                                    | 0                    | SEK                   | 166,8000   | 271.006,78          | 3,30                         |
| SKF AB   | SE0000108227 | STK   | 5.800                 | 0  | 0                    | SEK                   | 183,5000   | 119.255,98          | 1,45                         |
| Svenska Cellulosa AB                                   | SE0000112724 | STK   | 8.600                 | 0  | 0                    | SEK                   | 101,2000   | 97.520,31           | 1,19                         |
| JM AB  | SE0000806994 | STK   | 4.500                 | 4.500                                    | 0                    | SEK                   | 167,0000   | 84.206,40           | 1,03                         |
| <b>Schweiz</b>   |              |   |                       |  |                      |                       |            | <b>92.602,28</b>    | <b>1,13</b>                  |
| Geberit AG   | CH0030170408 | STK   | 600                   | 0  | 0                    | CHF                   | 200,7000   | 92.602,28           | 1,13                         |
| <b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>            |              |   |                       |  |                      |                       |            | <b>1.439.915,20</b> | <b>17,54</b>                 |
| Advanced Micro Devices Inc.                            | US0079031078 | STK   | 10.000                | 0  | 0                    | USD                   | 8,7900     | 62.371,39           | 0,76                         |
| CSX Corp.  | US1264081035 | STK   | 8.000                 | 2.400                                    | 0                    | USD                   | 77,5700    | 440.332,08          | 5,36                         |
| Cummins Inc.   | US2310211063 | STK   | 1.100                 | 1.100                                    | 0                    | USD                   | 109,5700   | 85.522,60           | 1,04                         |
| Union Pacific Corp.                                    | US9078181081 | STK   | 9.650                 | 2.500                                    | 0                    | USD                   | 97,8700    | 670.152,20          | 8,16                         |
| Xerox Corp.  | US9841211033 | STK   | 24.000                | 0  | 0                    | USD                   | 10,6600    | 181.536,93          | 2,21                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                        |              |   |                       |  |                      |                       |            | <b>8.112.663,52</b> | <b>98,80</b>                 |
| <b>Bankguthaben</b>                                    |              |   |                       |  |                      |                       |            | <b>95.066,34</b>    | <b>1,16</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben bei</b>                              |              |   |                       |  |                      |                       |            |                     |                              |
| Depotbank  |              | EUR   | 95.066,34             |  |                      |                       |            | 95.066,34           | 1,16                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                   |              |   |                       |  |                      |                       |            | <b>27.908,05</b>    | <b>0,34</b>                  |
| Dividendenansprüche                                    |              | EUR   | 19.047,49             |  |                      |                       |            | 19.047,49           | 0,23                         |
| Sonstige Forderungen                                   |              | EUR   | 83,04                 |  |                      |                       |            | 83,04               | 0,00                         |
| Quellensteuerrückerstattungsansprüche                  |              | EUR   | 8.777,52              |  |                      |                       |            | 8.777,52            | 0,11                         |
| Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1</sup>                |              | EUR   | -24.417,98            |  |                      |                       |            | -24.417,98          | -0,30                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                                   |              |   |                       |  |                      |                       | <b>EUR</b> | <b>8.211.219,93</b> | <b>100,00<sup>2</sup></b>    |
| <b>Anteilwert</b>                                      |              |   |                       |  |                      |                       | <b>EUR</b> | <b>13,87</b>        |                              |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                              |              |   |                       |  |                      |                       | <b>STK</b> | <b>592.051</b>      |                              |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen [in %]</b> |              |   |                       |  |                      |                       |            |                     | <b>98,80</b>                 |

<sup>1</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungsgebühren, Veröffentlichungskosten und Depotgebühren.<sup>2</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet.

In- und ausländische Aktien per 30.03.2011

## Zusätzliche Angaben nach § 13(2) InvRBV – Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§22 – 26 InvRBV

Alle Wertpapiere, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem notierten 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 Kapitalanlagegesellschaft bewertet; Exchange Traded Funds zum Börsenschlusskurs.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt grundsätzlich zu Geldkursen.

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.

>>

## >> Fortsetzung

Zum Stichtag 31.03.2011 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.

Die sonstigen Bewertungsverfahren sind Wertansätze für geschlossene offene Immobilienfonds.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.03.2011

|                                     |                     |
|-------------------------------------|---------------------|
| Kanada, Dollar (CAD)                | 1,36840 = 1 (EUR)   |
| Schweiz, Franken (CHF)              | 1,30040 = 1 (EUR)   |
| Dänemark, Kronen (DKK)              | 7,45740 = 1 (EUR)   |
| Vereinigtes Königreich, Pfund (GBP) | 0,87730 = 1 (EUR)   |
| Japan, Yen (JPY)                    | 117,01420 = 1 (EUR) |
| Norwegen, Kronen (NOK)              | 7,87400 = 1 (EUR)   |
| Schweden, Kronen (SEK)              | 8,92450 = 1 (EUR)   |
| Vereinigte Staaten, Dollar (USD)    | 1,40930 = 1 (EUR)   |

## 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------|---|-------------------|----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>  |              |   |                   |                      |
| <b>Aktien</b>  |              |   |                   |                      |
| Adecco SA  | CH0012138605 | STK   | 0                 | 2.700                |
| Baloise Holding AG   | CH0012410517 | STK   | 0                 | 2.000                |
| Coca-Cola Co.  | US1912161007 | STK   | 0                 | 4.500                |
| EDF Energies Nouvelles SA  | FR0010400143 | STK   | 0                 | 3.500                |
| EMC Corp.  | US2686481027 | STK   | 7.750             | 36.650               |
| Q-Cells SE -BZR-   | DE000A1EWXC0 | STK   | 0                 | 2.400                |
| Q-Cells SE -BZR auf Cv-  | DE000A1E8HE9 | STK   | 0                 | 2.400                |
| Rhön-Klinikum AG   | DE0007042301 | STK   | 0                 | 7.733                |
| <b>An organisierte Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |   |                   |                      |
| Aktien Intel Corp.   | US4581401001 | STK   | 0                 | 9.000                |

&gt;&gt;

## 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 sog. 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 6.3.2007 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-Mitgliedstaat 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 Kapitalanlagegesellschaft

## Kapitalanlagegesellschaft

AmpegaGerling Investment GmbH  
Sitz Köln

Charles-de-Gaulle-Platz 1  
50679 Köln  
Postfach 10 16 65  
50456 Köln  
Deutschland

Tel. +49 (221) 790 799-799  
Fax +49 (221) 790 799-729  
Email [fonds@ampegaGerling.de](mailto:fonds@ampegaGerling.de)  
<http://www.ampegaGerling.de>

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

Gezeichnetes Kapital: EUR 6 Mio. (Stand: 31.03.2011)  
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

## Gesellschafter

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

## Aufsichtsrat

Harry Ploemacher, Vorsitzender  
Vorsitzender der Geschäftsführung der  
AmpegaGerling Asset Management GmbH, Köln

Dr. Immo Querner, stellv. Vorsitzender  
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Walter Drefahl  
Mitglied des Vorstandes der  
HDI-Gerling Vertrieb Firmen & Privat 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  
AmpegaGerling Asset Management GmbH

Jörg Burger

Manfred Köberlein

Ralf Pohl

## Depotbank

SEB AG  
Ulmenstraße 30  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

## Auslagerung

- Anlagekontenverwaltung
- Risikomessung

## Abschlussprüfer

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

## 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 AmpegaGerling Investment GmbH (<http://www.ampegaGerling.de>) informiert.

---





Überreicht durch:

**AmpegaGerling Investment GmbH**

Postfach 10 16 65

50456 Köln

**Fon** +49 (221) 790 799 - 799

**Fax** +49 (221) 790 799 - 729

**Email** [fonds@ampegaGerling.de](mailto:fonds@ampegaGerling.de)

**Web** [www.ampegaGerling.de](http://www.ampegaGerling.de)