



ampega Gerling

Halbjahresbericht

1. Oktober 2010 bis 31. März 2011

Gerling Portfolio Real Estate

Inhaltsverzeichnis

Halbjahresbericht Gerling Portfolio Real Estate für den Zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 31. März 2011

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des 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
Devisenkurs (in Mengennotiz)...	12
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...	13
Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Absatz 5 und 6 InvG	14
Steuerliche Hinweise	15
Angaben zu der Kapitalanlagegesellschaft	16

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Gerling Portfolio Real Estate** innerhalb des Geschäftshalbjahres vom 1. Oktober 2010 bis 31. März 2011.

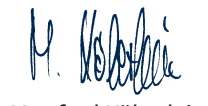
Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie ab Seite 16 unter „Angaben zu der Kapitalanlagegesellschaft“.

Köln, im April 2011

AmpegaGerling Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Für das Sondervermögen **Gerling Portfolio Real Estate** können Anteile mit unterschiedlichen Ausgestaltungsmerkmalen ausgegeben werden. Anteile mit gleichen Ausgestaltungsmerkmalen bilden eine Anteilklasse.

Zulässig ist die unterschiedliche Ausgestaltung von Anteilen hinsichtlich der Ertragsverwendung (Ausschüttung, Thesaurierung, Teilausschüttung und Teilthesaurierung oder unterjährige Vorabausschüttungen), des Ausgabeaufschlags und der Verwaltungsvergütung. 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.

Derzeit bietet die Gesellschaft für das Sondervermögen **Gerling Portfolio Real Estate** keine unterschiedlichen Anteilklassen an. Über die Einrichtung von Anteilklassen, bei der

die Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Sondervermögen wieder angelegt werden, wird die Gesellschaft ihre Anleger nach Einrichtung dieser Anteilklasse auf ihrer Homepage (<http://www.ampegaGerling.de>) sowie im aktualisierten Verkaufsprospekt informieren.

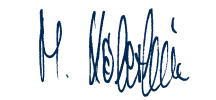
Die Bildung weiterer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft.

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

Das Sondervermögen **Gerling Portfolio Real Estate** hat das Ziel, durch die aktive Auswahl von aussichtsreichen Investments bei vergleichsweise geringen Wertschwankungen eine langfristig attraktive Rendite zu erreichen.

Das Sondervermögen **Gerling Portfolio Real Estate** ist ein Mischfonds, der wesentliche Merkmale eines Immobilien-Dachfonds aufweist. Bis zu 100 % des Wertes des Sondervermögens, mindestens 51 % seines Wertes werden in Anteile an einem oder mehreren Immobilien-Sondervermögen investiert. Bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens dürfen in Wertpapieren angelegt werden. Soweit es sich hierbei um Aktien oder Aktien gleichwertige Papiere handelt, müssen diese von einer Gesellschaft, die sich im Bereich der Immobilienwirtschaft betätigt, ausgestellt worden sein. Diese Gesellschaft kann sowohl ein inländisches als auch ein ausländisches Unternehmen sein, und muss sich schwerpunktmäßig mit dem An- und Verkauf oder der Verwaltung von Immobilien befassen oder den Status einer REIT-Aktiengesellschaft oder einen vergleichbaren Status nach einer ausländischen Rechtsordnung haben.

Anlagegrenzen

Bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens dürfen in Anteile an anderen Sondervermögen wie Geldmarktfonds investiert werden. Bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens dürfen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben und – soweit nicht Aktien erworben werden – in verzinsliche Wertpapiere investiert werden. Innerhalb dieser Grenze (bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens) kann auch in Sonstige Sondervermögen investiert werden.

Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Dabei kann das Marktrisiko potential des Sondervermögens maximal verdoppelt werden.

Ferner können bis zu 10 % des Wertes des Sondervermögens in Anteile an Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken

(Hedge-Fonds) nach Maßgabe des § 112 InvG, Anteile von ausländischen Investmentvermögen, die den Sondervermögen nach § 112 Absatz 1 InvG vergleichbar sind sowie Investmenttaktiengesellschaften nach Maßgabe des § 96 InvG, deren Satzung eine dem § 112 Absatz 1 InvG vergleichbare Anlageform vorsieht, soweit diese ihre Mittel nicht selbst in andere Investmentvermögen anlegen, investiert werden.

Die Gesellschaft wird für Rechnung des Sondervermögens nur solche Anteile an Single-Hedge-Fonds erwerben, die der Gesellschaft das Recht zur Rückgabe ihrer Anteile nach Maßgabe des § 116 InvG einräumen, und die das jeweilige Fondsvermögen nur anlegen in Wertpapieren, in Geldmarktinstrumenten, in Derivaten, in Bankguthaben, in Anteilen an Investmentvermögen nach Maßgabe der §§ 50, 66, 83, 909 InvG sowie an entsprechenden ausländischen Investmentvermögen, in stillen Beteiligungen im Sinne des § 230 des Handelsgesetzbuches an einem Unternehmen mit Sitz und Geschäftsleitung im Geltungsbereich des InvG, deren Verkehrswert ermittelt werden kann, in Edelmetallen und/oder in Unternehmensbeteiligungen, deren Verkehrswert ermittelt werden kann (wobei Beteiligungen an Unternehmen, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen organisierten Handel einbezogen sind, nur bis zu einem Anteil am Fondsvermögen in Höhe von 30 % erworben werden).

Die Gesellschaft kann Single-Hedge-Fonds auswählen, denen gestattet ist, bis zu 100 % ihres Fondsvermögens in Bankguthaben und Geldmarktinstrumenten (auch auf Fremdwährung lautend) anzulegen; und/oder unter anderem zur Steigerung des Investitionsgrades unbegrenzt Kredite aufzunehmen und Derivate einzusetzen; und/oder Leerverkäufe vorzunehmen.

Ausländische Single-Hedge-Fonds in der rechtlichen Struktur eines Master-Feederfonds dürfen von der Gesellschaft für das Sondervermögen nur erworben werden, wenn diese bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise als ein einzelnes Investmentvermögen gelten. Master-Feeder-Konstruktionen gelten als ein Single-Hedge-Fonds, wenn diese aufgrund einer wirt-

>>

schaftlichen Betrachtungsweise als Einheit anzusehen sind. Es dürfen nur solche Teilfonds einer sogenannten Umbrella-Konstruktion von der Gesellschaft für den Fonds erworben werden, bei denen ein Haftungsdurchgriff für auf andere Teilfonds entfallende Verbindlichkeiten ausgeschlossen ist.

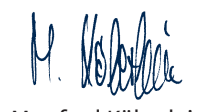
Köln, im April 2011

AmpegaGerling Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Auf einen Blick (Stand 31.03.2011)

ISIN:	DE0009847483
Auflagedatum:	04.10.2007
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.10. - 30.09.
Ertragsverwendung:	Thesaurierung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	5,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	1,30 %
Vertriebsvergütung (p.a.):	0,00 %
Depotbankvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,050 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	20,00 %
der über Euribor + 1,00 % liegenden Wertentwicklung (High-Watermark-Konzept, vierteljährlich)	
Fondsvermögen per 31.03.2011:	30.138.831,56 EUR
Nettomittelaufkommen (01.10.2010 - 31.03.2011):	-281.306,54 EUR
Anteilumlauf per 31.03.2011:	287.638 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 31.03.2011:	104,78 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	-0,824 %

Halbjahresbericht

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktien	268.620,00	0,89
Deutschland	268.620,00	0,89
Investmentanteile	27.833.017,20	92,35
Aktienfonds	2.132.888,13	7,08
Gemischte Fonds	2.815.118,00	9,34
Offene Immobilienfonds	16.848.652,98	55,90
Rentenfonds	4.750.892,09	15,76
Alternative Investments ¹	1.285.466,00	4,27
Indexzertifikate	402.639,31	1,34
Luxemburg	402.639,31	1,34
Bankguthaben	1.635.646,76	5,43
Sonstige Posten	-1.091,71	0,00
Fondsvermögen	30.138.831,56	100,00²

¹ z.B. Hedge-Fonds, Rohstoff-Fonds, Private Equity etc.

² Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg. bzw. Stück	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								268.620,00	0,89
Aktien									
GWB Immobilien AG	DE000A0JKHG0	STK	222.000	0	0	EUR	1,2100	268.620,00	0,89
An organisierte Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								402.639,31	1,34
Indexzertifikate									
Bonafide 4ever Certificates	XS0507664976	STK	4	0	0	EUR	100.659,8281	402.639,31	1,34
Investmentanteile								10.984.364,22	36,45
Gruppenfremde Investmentanteile									
StarCap - Argos	LU0137341789	ANT	600	0	390	EUR	1.356,0800	813.648,00	2,70
JB-Absolute Return Bond Fund	LU0186677893	ANT	12.665	0	0	EUR	103,1500	1.306.394,75	4,33
AC Stat. Value Market Neutral AR Fund	LU0326194015	ANT	4.460	0	0	EUR	116,5400	519.768,40	1,72
Amundi - Volatility Euro Equities-IC	LU0272941112	ANT	510	160	0	EUR	1.523,6600	777.066,60	2,58
Ethna-Global Defensiv-A	LU0279509144	ANT	4.500	4.500	10.390	EUR	133,8300	602.235,00	2,00
ZKB Gold ETF-H (EUR)	CH0103326762	ANT	800	610	0	EUR	980,5200	784.416,00	2,60
Antecedo Independent Invest-A	DE000A0RAD42	ANT	6.000	6.000	0	EUR	125,3500	752.100,00	2,50
GAM Star Fund PLC-Global Rates €ACC	IE00B59P9M57	ANT	70.690	23.210	0	EUR	10,7689	761.253,54	2,53
Henderson Global Property Equities Fund A2	LU0209137388	ANT	60.000	60.000	0	USD	14,0800	599.446,53	1,99
Nomura Real Return Fonds	DE0008484361	ANT	2.280	2.280	0	EUR	555,8600	1.267.360,80	4,21
RWC Europe Absolute Alpha B€	LU0523287489	ANT	4.000	4.000	0	EUR	108,9874	435.949,60	1,45
Pensato Europa Absolute Return Fund NR€B	IE00B3SZ5F75	ANT	7.500	7.500	0	EUR	100,8500	756.375,00	2,51
BayernInvest Bond Global Select-Fonds	DE000A0YF280	ANT	10.000	10.000	0	EUR	110,7300	1.107.300,00	3,67
Advantage FX Systematic I	LI0113202530	ANT	5.000	0	0	EUR	100,2100	501.050,00	1,66
Anteile an Immobilien-Sondervermögen								16.848.652,98	55,90
Gruppenfremde Immobilien-Sondervermögen									
Warburg-Deutschland Nr.1	DE0005458061	ANT	237	0	0	EUR	13.152,0500	3.117.035,85	10,34
KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds	DE000A0CAR50	ANT	27.750	0	0	EUR	106,3500	2.951.212,50	9,79
DEGI Global Business	DE000A0ETSR6	ANT	17.082	0	0	EUR	75,6200	1.291.740,84	4,29
TMW Immobilien Weltfonds	DE000A0DJ328	ANT	28.770	0	0	EUR	48,1100	1.384.124,70	4,59
AXA Immosolutions	DE000A0J3GM1	ANT	149	0	0	EUR	977,3700	145.628,13	0,48
UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe	DE0009772681	ANT	82.860	0	0	EUR	10,3800	860.086,80	2,85
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	DE0009802314	ANT	19.392	0	0	EUR	127,3400	2.469.377,28	8,19
SEB Global Property Fund	DE000SEB1A96	ANT	900	0	0	EUR	1.091,3900	982.251,00	3,26
CS Property Dynamic	DE0009751354	ANT	33.387	0	0	EUR	109,2400	3.647.195,88	12,10
Summe Wertpapiervermögen								28.504.276,51	94,58

>>

» Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Whg. bzw. Stück	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben						1.635.646,76	5,43
EUR - Guthaben bei							
Depotbank		EUR	1.635.646,76			1.635.646,76	5,43
Sonstige Vermögensgegenstände						42.765,89	0,14
Sonstige Forderungen		EUR	42.637,58			42.637,58	0,14
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	128,31			128,31	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten¹		EUR	-43.857,60			-43.857,60	-0,15
Fondsvermögen				EUR		30.138.831,56	100,00²
Anteilwert				EUR		104,78	
Umlaufende Anteile				STK		287.638	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen [in %]							94,58

¹ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungsgebühren und Veröffentlichungskosten.

² 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.

Inländische Aktien	per 30.03.2011
Inländische und ausländische Investmentanteile	per 30.03.2011, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 30.03.2011 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
Alle anderen Vermögenswerte	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, und 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.

>>

>> Fortsetzung

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 31.03.2011 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 87% auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0% auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 13% auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Die sonstigen Bewertungsverfahren sind Wertansätze für geschlossene offene Immobilienfonds.

Devisenkurs (in Mengennotiz)

per 30.03.2011

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. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alstria Office REIT-AG	DE000A0LD2U1	STK	0	16.800
Bilfinger Berger AG	DE0005909006	STK	0	6.550
Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	STK	1.650	14.850
Deutsche Wohnen AG	DE000A0HN5C6	STK	0	18.600
Saint-Gobain (Cie. de) SA	FR0000125007	STK	0	9.200
An organisierte Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
InCity Immobilien AG	DE000A0HNF96	STK	0	28.159
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Deutsche EuroShop AG -BZR-	DE000A1E8NX7	STK	13.200	13.200
InCity Immobilien AG -BZR-	DE000A1E9AB8	STK	28.159	28.159
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Athena UI	DE000A0Q25F3	ANT	0	4.775
AXA WF - Global Inflation Bonds-IR€	LU0482270666	ANT	0	12.740
BayernInvest-Alpha Opportunity Plus	DE000A0M8G00	ANT	8.680	13.340
Generali AktivMix Vario Select	DE000A0H0WT1	ANT	0	8.680
Invesco Gl. Inc. Real Estate Securities Fd.	LU0367025839	ANT	0	40.000
JPMorgan Highbridge Stat. Market Neutral	LU0273792142	ANT	0	4.490
Lupus alpha Japanese REITs	DE000A0RDS91	ANT	0	2.710
Pictet-Emerging Local Currency Debt PC\$	LU0255798109	ANT	6.930	6.930
Polar Capital-UK Abs. Return I hedged €	IE00B3DYTS07	ANT	0	45.000
Tiberius Ab. Return Commodity OP-R	LU0329557622	ANT	2.150	6.510

>>

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate (In OpeningTransaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Devisen-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte (Basiswert: Euro/USD FX)	EUR	2.998,13
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte (Basiswerte: DJ Euro Stoxx 50 (Price) Index (SX5E))	EUR	413,40

Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Absatz 5 und 6 InvG

Verwaltungsvergütung der im Gerling Portfolio Real Estate enthaltenen Investmentanteile	% p.a.
AC Stat. Value Market Neutral AR Fund	0,37000
AXA Immosolutions	0,12500
Antecedo Independent Invest-A	1,50000
Athena UI	1,90000
DEGI Global Business	0,50000
Ethna-Global Defensiv-A	0,10000
Generali AktivMix Vario Select	1,00000
Henderson Global Property Equities Fund A2	1,39000
JB-Absolute Return Bond Fund	1,00000
JPMorgan Highbridge Stat. Market Neutral	0,40000
KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds	0,40000
Lupus alpha Japanese REITs	1,00000
RWC Europe Absolute Alpha B€	0,30000
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	1,50000
StarCap - Argos	0,89000
TMW Immobilien Weltfonds	0,75000
Tiberius Ab. Return Commodity OP-R	1,80000
UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe	0,75000
Warburg-Deutschland Nr.1	1,40000
Amundi - Volatility Euro Equities-IC	0,60000
ZKB Gold ETF-H (EUR)	0,40000
GAM Star Fund PLC-Global Rates €ACC	1,65000
Nomura Real Return Fonds	0,72000

>> Fortsetzung

	% p.a.
Pensato Europa Absolute Return Fund NR€B	1,75000
BayernInvest Bond Global Select-Fonds	2,00000
Advantage FX Systematic I	0,65000
SEB Global Property Fund	0,45000
CS Property Dynamic	0,60000
AXA WF - Global Inflation Bonds-IR€	0,30000
BayernInvest-Alpha Opportunity Plus	2,00000
Invesco Gl. Inc. Real Estate Securities Fd.	0,40000
Pictet-Emerging Local Currency Debt PCS	1,20000
Polar Capital-UK Abs. Return I hedged €	n.a.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.

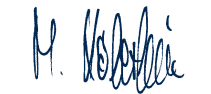
Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz. Quelle: WM Datenservice

Köln, im April 2011

AmpegaGerling Investment GmbH

Die Geschäftsführung


Jörg Burger


Manfred Köberlein

>>

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
<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

Web www.ampegaGerling.de