
Kapitalfonds L.K.

Ungeprüfter Halbjahresbericht
für den Zeitraum
vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002
über Organismen für gemeinsame Anlagen

Kapitalfonds L.K.

Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung des Kapitalfonds L.K.	3
Informationen an die Anteilinhaber	4
Zusammensetzung der Unterfondsvermögen zum 31. Dezember 2009	5
Entwicklung der Unterfondsvermögen in dem Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009	9
Entwicklung der Anteile im Umlauf vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009	13
Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009	17
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009	
Kapitalfonds L.K. Deutscher Aktien-Unterfonds	21
Kapitalfonds L.K. Euro-Anleihen-Unterfonds	22
Kapitalfonds L.K. Deutscher Nebenwerte-Unterfonds	26
Kapitalfonds L.K. European Value Dividend-Unterfonds	27
Kapitalfonds L.K. Globaler Anleihen-Unterfonds	28
Kapitalfonds L.K. Schwellenländer-Unterfonds	31
Kapitalfonds L.K. Europa Strategie-Unterfonds	34
Kapitalfonds L.K. Global Value-Unterfonds	36
Kapitalfonds L.K. Family Business-Unterfonds	39
Kapitalfonds L.K. Aktien Europa-Unterfonds	41
Kapitalfonds L.K. Aktien-Global-Dividends-Unterfonds	43
Kapitalfonds L.K. GAP-Unterfonds	46
Kapitalfonds L.K. Global Markets-Unterfonds	50
Kapitalfonds L.K. Golden Gate International Trends-Unterfonds	51
Kapitalfonds L.K. EURO Konzept-Unterfonds	52
Zusammensetzung des Unterfondsvermögens zum 20. Juli 2009 (Fusionsdatum)	
Kapitalfonds L.K. New Growth Stocks-Unterfonds	54
Entwicklung des Unterfondsvermögens in dem Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 20. Juli 2009 (Fusionsdatum)	54
Entwicklung der Anteile im Umlauf	55
Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 20. Juli 2009 (Fusionsdatum)	55
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 20. Juli 2009 (Fusionsdatum)	56
Zusammensetzung des Unterfondsvermögens zum 20. Juli 2009 (Fusionsdatum)	
Kapitalfonds L.K. DM-Aktien-Unterfonds	58
Entwicklung des Unterfondsvermögens in dem Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 20. Juli 2009 (Fusionsdatum)	58

Kapitalfonds L.K.

Entwicklung der Anteile im Umlauf	59
Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 20. Juli 2009 (Fusionsdatum)	59
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 20. Juli 2009 (Fusionsdatum)	60
Zusammensetzung des Unterfondsvermögens zum 7. September 2009 (Liquidationsdatum) Kapitalfonds L.K. Property Stocks Opportunity-Unterfonds	61
Entwicklung des Unterfondsvermögens in dem Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 7. September 2009 (Liquidationsdatum)	61
Entwicklung der Anteile im Umlauf	62
Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 7. September 2009 (Liquidationsdatum)	62
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009	63

© Copyright: HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA (2010). All Rights Reserved.

No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted, on any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording, or otherwise, without the prior written permission of HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA.

Production: KNEIP (www.kneip.com)

Kapitalfonds L.K.

Management und Verwaltung des Kapitalfonds L.K.:

**GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.,
74, route de Luxembourg, L-6633 Wasserbillig**

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Dr. Harald Glocker
GS&P Institutional Management GmbH
Königsallee 60
D-40212 Düsseldorf

Silke Büdinger
HSBC Trinkaus Investment Managers SA
Großherzogtum Luxemburg

Claude Niedner
Partner, Arendt & Medernach
Luxemburg

Geschäftsführung:

Dr. Harald Glocker
GS&P Institutional Management GmbH
Königsallee 60
D-40212 Düsseldorf

Rainer Lemm
Luxemburg

Depotbank und Register- und Transferstelle:

HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA
8, rue Lou Hemmer
L-1748 Findel-Golf
(vormals 1-7, rue Nina et Julien Lefèvre, L-1952 Luxemburg)

Zentralverwaltungsstelle:

HSBC Trinkaus Investment Managers SA
8, rue Lou Hemmer
L-1748 Findel-Golf
(vormals 1-7, rue Nina et Julien Lefèvre, L-1952 Luxemburg)

Zahlstellen:

In Luxemburg:

HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA
8, rue Lou Hemmer
L-1748 Findel-Golf
(vormals 1-7, rue Nina et Julien Lefèvre, L-1952 Luxemburg)

In Deutschland:

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21-23
D-40212 Düsseldorf

In Österreich:

Kommunalkredit Depotbank AG
Türkenstraße 9
A-1090 Wien

In der Schweiz:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette
Zweigniederlassung Zürich
Badenerstrasse 567
Postfach 101
CH-8066 Zürich

Vertreter in der Schweiz:

Fortune Fund Services AG
Stadelhoferstrasse 18
CH-8001 Zürich

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland:

GS&P Institutional Management GmbH
Königsallee 60
D-40212 Düsseldorf

Vertriebsstellen:

Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds Vertriebsstellen für verschiedene Länder ernennen, die für den jeweiligen Teilfonds in der betreffenden Anlage zum Verkaufsprospekt angegeben werden.

Rechtsberater:

Arendt & Medernach
14, rue Erasme
L-2082 Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds:

KPMG Audit S.à r.l.
Réviseurs d'Entreprises
9, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Informationen an die Anteilinhaber

Die jährlich geprüften Jahresberichte werden spätestens 4 Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die nicht geprüften Halbjahresberichte spätestens 2 Monate nach Ablauf der 1. Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht. Die Berichte stehen den Anteilinhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank, den Informationsstellen und den Vertriebsstellen zur Verfügung.

Der Netto-Inventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile werden in der Währung des jeweiligen Unterfonds angegeben und unter der Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Börsentag in Luxemburg und Frankfurt am Main („Bewertungstag“) berechnet.

Der Verkaufsprospekt einschließlich Verwaltungsreglement sowie den vereinfachten Verkaufsprospekt sind nur gültig in Verbindung mit dem jeweiligen letzten Jahresbericht des Fonds und, wenn der Stichtag des letzteren länger als 8 Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweiligen aktuellen Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt einschließlich Verwaltungsreglement sowie den vereinfachten Verkaufsprospekt und die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank, der deutschen Informationsstelle und den Vertriebsstellen kostenfrei in Papierform erhältlich.

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapierbestand für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009 ist auf Anfrage der Anteilinhaber frei am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei der deutschen Informationsstelle verfügbar.

Zurzeit werden den Anteilinhabern folgende fünfzehn Unterfonds angeboten, die auf unbestimmte Zeit aufgelegt sind:

- Kapitalfonds L.K. Deutscher Aktien-Unterfonds
- Kapitalfonds L.K. Euro-Anleihen-Unterfonds
- Kapitalfonds L.K. Deutscher Nebenwerte-Unterfonds
- Kapitalfonds L.K. European Value Dividend-Unterfonds
- Kapitalfonds L.K. Globaler Anleihen-Unterfonds
- Kapitalfonds L.K. Schwellenländer-Unterfonds
- Kapitalfonds L.K. Europa Strategie-Unterfonds
- Kapitalfonds L.K. Global Value-Unterfonds
- Kapitalfonds L.K. Family Business-Unterfonds
- Kapitalfonds L.K. Aktien Europa-Unterfonds
- Kapitalfonds L.K. Aktien-Global-Dividends-Unterfonds
- Kapitalfonds L.K. GAP-Unterfonds
- Kapitalfonds L.K. Tectum-Unterfonds (im Folgenden „Kapitalfonds L.K. Global Markets-Unterfonds“ genannt)
(Umbenennung von Kapitalfonds L.K. Tectum-Unterfonds in Kapitalfonds L.K. Global Markets-Unterfonds zum 1. Oktober 2009)
- Kapitalfonds L.K. Golden Gate International Trends-Unterfonds
- Kapitalfonds L.K. EURO Konzept-Unterfonds
- Kapitalfonds L.K. New Growth Stocks (Fusion in ABAKUS New Growth Stocks am 20. Juli 2009)
- Kapitalfonds L.K. DM-Aktien-Unterfonds (Fusion in Kapitalfonds L.K. Deutscher Aktien-Unterfonds am 20. Juli 2009)
- Kapitalfonds L.K. Property Stocks Opportunity-Unterfonds (Liquidation zum 7. September 2009)

Kapitalfonds L.K.

Zusammensetzung der Unterfondsvermögen zum 31. Dezember 2009

	Deutscher Aktien- Unterfonds	Euro- Anleihen- Unterfonds	Deutscher Nebenwerte- Unterfonds	European Value Dividend- Unterfonds
Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapiervermögen	21.595.639,58	44.902.680,57	28.656.890,03	11.256.667,30
<i>Anschaffungskosten gesamt:</i>	<i>19.461.741,48</i>	<i>44.597.997,15</i>	<i>22.829.770,63</i>	<i>10.626.389,25</i>
Bankguthaben (10)	658.337,03	136.806,45	85.109,13	154.905,49
Festgeld	0,00	7.750.000,00	0,00	0,00
Zinsforderungen	0,00	832.034,02	0,00	0,00
Dividendenforderungen	0,00	0,00	0,00	7.318,50
SUMME AKTIVA	22.253.976,61	53.621.521,04	28.741.999,16	11.418.891,29
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
Zinsverbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	-1.726,19
Sonstige Passiva (5)	-17.228,63	-18.936,97	-30.955,92	-18.180,28
SUMME PASSIVA	-17.228,63	-18.936,97	-30.955,92	-19.906,47
Unterfondsvermögen	22.236.747,98	53.602.584,07	28.711.043,24	11.398.984,82
Netto-Inventarwert pro Anteil				
Ausschüttung	91,50	69,80	86,67	-
Ausschüttung G	-	-	-	36,21
Ausschüttung I	-	-	-	730,60
Ausschüttung R	-	-	-	34,67
Anteile im Umlauf				
Ausschüttung	243.037,000	767.990,000	331.251,000	-
Ausschüttung G	-	-	-	212.716,000
Ausschüttung I	-	-	-	4.310,000
Ausschüttung R	-	-	-	15.774,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Zusammensetzung der Unterfondsvermögen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

	Globaler Anleihen- Unterfonds	Schwellenländer- Unterfonds	Europa Strategie- Unterfonds	Global Value- Unterfonds
Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapiervermögen	13.052.977,54	71.654.445,48	16.980.852,10	23.783.445,62
<i>Anschaffungskosten gesamt:</i>	<i>12.682.998,32</i>	<i>72.353.779,96</i>	<i>14.414.681,89</i>	<i>21.096.302,97</i>
Bankguthaben (10)	2.881.363,11	2.554.991,26	106.906,21	0,00
Festgeld	0,00	0,00	1.000.000,00	0,00
Zinsforderungen	436.453,82	0,00	126,39	0,00
Dividendenforderungen	0,00	28.237,10	0,00	3.172,82
SUMME AKTIVA	16.370.794,47	74.237.673,84	18.087.884,70	23.786.618,44
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	-379.679,73
Zinsverbindlichkeiten	0,00	-0,08	0,00	-3.079,94
Sonstige Passiva (5)	-19.377,48	-125.720,85	-23.700,08	-33.401,47
SUMME PASSIVA	-19.377,48	-125.720,93	-23.700,08	-416.161,14
Unterfondsvermögen	16.351.416,99	74.111.952,91	18.064.184,62	23.370.457,30
Netto-Inventarwert pro Anteil				
Ausschüttung	-	-	47,27	-
Ausschüttung G	65,71	48,47	-	36,37
Ausschüttung I	-	1.060,58	-	-
Ausschüttung R	-	93,68	-	50,55
Anteile im Umlauf				
Ausschüttung	-	-	382.159,000	-
Ausschüttung G	248.846,000	497.291,000	-	642.070,000
Ausschüttung I	-	10.245,000	-	-
Ausschüttung R	-	417.858,000	-	400,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Zusammensetzung der Unterfondsvermögen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

	Family Business- Unterfonds	Aktien Europa- Unterfonds	Aktien-Global- Dividends- Unterfonds	GAP- Unterfonds
Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapiervermögen	62.046.750,74	45.296.651,65	27.499.462,44	17.118.220,41
<i>Anschaffungskosten gesamt:</i>	<i>56.210.165,71</i>	<i>36.186.017,16</i>	<i>27.205.130,74</i>	<i>15.588.020,89</i>
Bankguthaben (10)	2.448.415,48	790.942,05	1.561.512,05	1.753.283,53
Festgeld	0,00	0,00	0,00	1.000.000,00
Zinsforderungen	0,00	0,00	0,00	95.675,23
Dividendenforderungen	0,00	0,00	33.307,49	5.382,60
SUMME AKTIVA	64.495.166,22	46.087.593,70	29.094.281,98	19.972.561,77
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
Zinsverbindlichkeiten	-1.472,03	-197,47	-109,69	0,00
Sonstige Passiva (5)	-104.218,33	-54.890,59	-42.856,81	-19.477,94
SUMME PASSIVA	-105.690,36	-55.088,06	-42.966,50	-19.477,94
Unterfondsvermögen	64.389.475,86	46.032.505,64	29.051.315,48	19.953.083,83
Netto-Inventarwert pro Anteil				
Ausschüttung	-	-	-	105,38
Ausschüttung G	51,53	57,17	74,11	-
Ausschüttung I	810,72	-	766,72	-
Ausschüttung R	89,97	54,53	35,68	-
Anteile im Umlauf				
Ausschüttung	-	-	-	189.342,000
Ausschüttung G	377.991,000	804.935,000	379.737,000	-
Ausschüttung I	8.953,000	-	1.000,000	-
Ausschüttung R	418.506,809	200,000	4.015,000	-

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Zusammensetzung der Unterfondsvermögen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

	Global Markets- Unterfonds	Golden Gate International Trends- Unterfonds	EURO Konzept- Unterfonds	Total
Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapiervermögen	810.577,16	769.358,34	16.008.255,52	401.432.874,48
<i>Anschaffungskosten gesamt:</i>	<i>500.034,44</i>	<i>856.865,03</i>	<i>15.838.896,05</i>	<i>370.448.791,67</i>
Bankguthaben (10)	354.294,46	0,00	0,00	13.486.866,25
Festgeld	1.450.000,00	100.000,00	2.400.000,00	13.700.000,00
Zinsforderungen	18,75	13,72	174.485,30	1.538.807,23
Dividendenforderungen	0,00	0,00	0,00	77.418,51
SUMME AKTIVA	2.614.890,37	869.372,06	18.582.740,82	430.235.966,47
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten	0,00	-9.070,53	-230.986,80	-619.737,06
Zinsverbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	-6.585,40
Sonstige Passiva (5)	-15.851,27	-11.340,80	-5.759,72	-541.897,14
SUMME PASSIVA	-15.851,27	-20.411,33	-236.746,52	-1.168.219,60
Unterfondsvermögen	2.599.039,10	848.960,73	18.345.994,30	429.067.746,87
Netto-Inventarwert pro Anteil				
Ausschüttung	31,60	37,73	90,33	
Ausschüttung G	-	-	-	
Ausschüttung I	-	-	-	
Ausschüttung R	-	-	-	
Anteile im Umlauf				
Ausschüttung	82.238,070	22.498,627	203.100,000	
Ausschüttung G	-	-	-	
Ausschüttung I	-	-	-	
Ausschüttung R	-	-	-	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Entwicklung der Unterfondsvermögen in dem Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

Erläuterung	Deutscher Aktien- Unterfonds	Euro- Anleihen- Unterfonds	Deutscher Nebenwerte- Unterfonds	European Value Dividend- Unterfonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Unterfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	14.361.404,34	24.059.536,77	20.921.459,46	10.704.866,68
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen				
Ausschüttung	10.717.243,86	28.970.058,30	5.539.196,87	0,00
Ausschüttung G	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung I	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung R	0,00	0,00	0,00	2.399,80
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen				
Ausschüttung	-4.497.372,93	-346.988,20	-1.163.560,97	0,00
Ausschüttung G	0,00	0,00	0,00	-350.802,30
Ausschüttung I	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung R	0,00	0,00	0,00	-65.272,48
Barausschüttung				
Ausschüttung	-587.218,22	-27.983,20	-562.062,50	0,00
Ausschüttung I	0,00	0,00	0,00	0,00
Ergebnis des Berichtszeitraums	2.242.690,93	947.960,40	3.976.010,38	1.513.508,10
UNTERFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	22.236.747,98	53.602.584,07	28.711.043,24	11.398.984,82

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Entwicklung der Unterfondsvermögen in dem Zeitraum (Fortsetzung) vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

Erläuterung	Globaler Anleihen- Unterfonds	Schwellenländer- Unterfonds	Europa Strategie- Unterfonds	Global Value- Unterfonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Unterfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	15.245.723,09	57.060.388,76	20.987.427,77	27.671.204,91
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen				
Ausschüttung	0,00	0,00	1.292.257,45	0,00
Ausschüttung G	1.129.098,70	2.568.007,44	0,00	1.955.766,64
Ausschüttung I	0,00	1.959.960,28	0,00	0,00
Ausschüttung R	0,00	5.102.106,15	0,00	0,00
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen				
Ausschüttung	0,00	0,00	-4.649.404,68	0,00
Ausschüttung G	-198.099,00	-1.461.512,05	0,00	-9.692.549,22
Ausschüttung I	0,00	-380.798,84	0,00	0,00
Ausschüttung R	0,00	-4.057.081,88	0,00	0,00
Barausschüttung				
Ausschüttung	0,00	0,00	-602.607,16	0,00
Ausschüttung I	0,00	-1.047.708,78	0,00	0,00
Ergebnis des Berichtszeitraums	938.337,08	14.368.591,83	1.036.511,24	3.689.620,57
UNTERFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	16.351.416,99	74.111.952,91	18.064.184,62	23.370.457,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Entwicklung der Unterfondsvermögen in dem Zeitraum (Fortsetzung) vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

Erläuterung	Family Business- Unterfonds EUR	Aktien Europa- Unterfonds EUR	Aktien-Global- Dividends- Unterfonds EUR	GAP- Unterfonds EUR
Unterfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	47.220.199,51	34.311.330,10	20.661.354,41	17.214.296,97
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen				
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung G	1.925.837,80	13.048.391,00	6.937.298,50	0,00
Ausschüttung I	2.611.158,78	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung R	7.706.936,32	10.000,00	80.068,68	0,00
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen				
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-68.509,17
Ausschüttung G	-673.978,30	-4.418.220,59	-624.181,52	0,00
Ausschüttung I	-1.028.571,50	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung R	-3.318.608,57	0,00	-66,77	0,00
Barausschüttung				
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-356.848,44
Ausschüttung I	0,00	0,00	0,00	0,00
Ergebnis des Berichtszeitraums	10.677.326,26	4.508.306,38	3.160.218,56	3.164.144,47
UNTERFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	64.389.475,86	46.032.505,64	29.051.315,48	19.953.083,83

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Entwicklung der Unterfondsvermögen in dem Zeitraum (Fortsetzung) vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

Erläuterung	Global Markets- Unterfonds	Golden Gate International Trends- Unterfonds	EURO Konzept- Unterfonds	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR
Unterfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.728.234,29	903.489,91	22.256.488,75	336.307.405,72
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen				
Ausschüttung	25.728,31	6.265,34	101.861,17	46.652.611,30
Ausschüttung G	0,00	0,00	0,00	27.564.400,08
Ausschüttung I	0,00	0,00	0,00	4.571.119,06
Ausschüttung R	0,00	0,00	0,00	12.901.510,95
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen				
Ausschüttung	-275.820,35	-130.911,02	-3.776.722,47	-14.909.289,79
Ausschüttung G	0,00	0,00	0,00	-17.419.342,98
Ausschüttung I	0,00	0,00	0,00	-1.409.370,34
Ausschüttung R	0,00	0,00	0,00	-7.441.029,70
Barausschüttung				
Ausschüttung	0,00	0,00	-297.848,76	-2.434.568,28
Ausschüttung I	0,00	0,00	0,00	-1.047.708,78
Ergebnis des Berichtszeitraums	120.896,85	70.116,50	62.215,61	50.476.455,16
UNTERFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	2.599.039,10	848.960,73	18.345.994,30	429.067.746,87

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Entwicklung der Anteile im Umlauf vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Deutscher Aktien- Unterfonds	Euro- Anleihen- Unterfonds	Deutscher Nebenwerte- Unterfonds	European Value Dividend- Unterfonds
Ausschüttung				
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	170.017,000	354.955,000	275.812,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	122.410,000	418.025,000	69.039,000	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-49.390,000	-4.990,000	-13.600,000	
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	243.037,000	767.990,000	331.251,000	
Ausschüttung G				
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums				221.881,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile				0,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile				-9.165,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums				212.716,000
Ausschüttung I				
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums				4.310,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile				0,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile				0,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums				4.310,000
Ausschüttung R				
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums				17.598,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile				68,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile				-1.892,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums				15.774,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Entwicklung der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Globaler Anleihen- Unterfonds	Schwellenländer- Unterfonds	Europa Strategie- Unterfonds	Global Value- Unterfonds
Ausschüttung				
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums			450.766,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile			26.344,000	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile			-94.951,000	
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums			382.159,000	
Ausschüttung G				
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	235.136,000	472.112,000		867.560,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	16.660,000	58.752,000		53.639,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-2.950,000	-33.573,000		-279.129,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	248.846,000	497.291,000		642.070,000
Ausschüttung I				
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums		8.599,000		
Anzahl der ausgegebenen Anteile		2.039,000		
Anzahl der zurückgenommenen Anteile		-393,000		
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums		10.245,000		
Ausschüttung R				
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums		405.482,000		400,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		61.833,000		0,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile		-49.457,000		0,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums		417.858,000		400,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Entwicklung der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Family Business- Unterfonds	Aktien Europa- Unterfonds	Aktien-Global- Dividends- Unterfonds	GAP- Unterfonds
Ausschüttung				
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums				190.009,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile				0,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile				-667,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums				189.342,000
Ausschüttung G				
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	351.751,000	652.996,000	291.978,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	40.390,000	229.490,000	96.415,000	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-14.150,000	-77.551,000	-8.656,000	
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	377.991,000	804.935,000	379.737,000	
Ausschüttung I				
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	6.898,000		1.000,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.405,000		0,000	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-1.350,000		0,000	
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	8.953,000		1.000,000	
Ausschüttung R				
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	361.488,809	0,000	1.690,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	96.549,000	200,000	2.327,000	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-39.531,000	0,000	-2,000	
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	418.506,809	200,000	4.015,000	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Entwicklung der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Global Markets- Unterfonds	Golden Gate International Trends- Unterfonds	EURO Konzept- Unterfonds
Ausschüttung			
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	90.344,070	25.868,627	243.645,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	838,000	176,000	1.125,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-8.944,000	-3.546,000	-41.670,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	82.238,070	22.498,627	203.100,000
Ausschüttung G			
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums			
Anzahl der ausgegebenen Anteile			
Anzahl der zurückgenommenen Anteile			
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums			
Ausschüttung I			
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums			
Anzahl der ausgegebenen Anteile			
Anzahl der zurückgenommenen Anteile			
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums			
Ausschüttung R			
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums			
Anzahl der ausgegebenen Anteile			
Anzahl der zurückgenommenen Anteile			
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums			

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

Erläuterung	Deutscher Aktien- Unterfonds EUR	Euro- Anleihen- Unterfonds EUR	Deutscher Nebenwerte- Unterfonds EUR	European Value Dividend- Unterfonds EUR
ERTRÄGE				
Dividenden	27.373,77	0,00	112.819,03	116.947,77
Zinsen aus Wertpapieren	0,00	612.676,54	0,00	0,00
Zinsen auf Bankguthaben	0,00	11.975,01	0,00	0,00
Bestandsprovision	0,00	0,00	0,00	0,00
ERTRÄGE INSGESAMT	27.373,77	624.651,55	112.819,03	116.947,77
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsvergütung (3)	-62.321,31	-39.685,58	-133.119,56	-70.140,92
Zentralverwaltungsvergütung (3)	-10.381,35	-19.828,30	-13.302,03	-6.252,00
Depotbankgebühren (3)	-13.739,99	-25.547,97	-17.392,96	-6.873,17
Taxe d'Abonnement (6)	-5.352,07	-11.470,39	-7.076,79	-2.349,90
Zinsen auf Bankverbindlichkeiten	-9.027,85	-57,92	-18,44	-2.483,22
Servicevergütung (3)	0,00	0,00	0,00	-1.498,72
Register- und Transferstellenvergütung (3)	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-29.901,53	-21.203,02	-18.722,02	-15.530,20
Einlösungsprovision	-1.180,00	-1.120,00	-1.210,00	-3.270,00
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-131.904,10	-118.913,18	-190.841,80	-108.398,13
Ordentliches Ergebnis	-104.530,33	505.738,37	-78.022,77	8.549,64
Realisierte Gewinne / Verluste	-2.428.572,02	412.703,93	-701.808,38	-783.812,56
Nettoergebnis	-2.533.102,35	918.442,30	-779.831,15	-775.262,92
Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste	4.775.793,28	29.518,10	4.755.841,53	2.288.771,02
Ergebnis des Berichtszeitraums	2.242.690,93	947.960,40	3.976.010,38	1.513.508,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum (Fortsetzung) vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

Erläuterung	Globaler Anleihen- Unterfonds EUR	Schwellenländer- Unterfonds EUR	Europa Strategie- Unterfonds EUR	Global Value- Unterfonds EUR
ERTRÄGE				
Dividenden	0,00	807.273,46	59.852,87	89.066,70
Zinsen aus Wertpapieren	446.496,65	0,00	0,00	350,68
Zinsen auf Bankguthaben	627,99	0,00	6.970,34	0,00
Bestandsprovision	0,00	0,00	0,00	0,00
ERTRÄGE INSGESAMT	447.124,64	807.273,46	66.823,21	89.417,38
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsvergütung (3)	-63.620,00	-439.800,79	-125.156,16	-154.857,48
Zentralverwaltungsvergütung (3)	-7.949,84	-33.784,67	-10.202,44	-12.895,29
Depotbankgebühren (3)	-10.640,39	-79.317,60	-13.790,66	-17.094,12
Taxe d'Abonnement (6)	-4.030,54	-15.997,87	-5.182,19	-6.310,58
Zinsen auf Bankverbindlichkeiten	0,00	-895,21	-792,99	-5.421,97
Servicevergütung (3)	0,00	-74.799,40	0,00	-51,27
Register- und Transferstellenvergütung (3)	0,00	-15.965,33	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-12.794,89	-61.242,19	-13.456,90	-41.690,01
Einlösungsprovision	-1.150,00	-2.600,00	-1.240,00	-2.330,00
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-100.185,66	-724.403,06	-169.821,34	-240.650,72
Ordentliches Ergebnis	346.938,98	82.870,40	-102.998,13	-151.233,34
Realisierte Gewinne / Verluste	-549.828,90	-4.282.061,06	-726.352,03	1.308.443,52
Nettoergebnis	-202.889,92	-4.199.190,66	-829.350,16	1.157.210,18
Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste	1.141.227,00	18.567.782,49	1.865.861,40	2.532.410,39
Ergebnis des Berichtszeitraums	938.337,08	14.368.591,83	1.036.511,24	3.689.620,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum (Fortsetzung) vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

Erläuterung	Family Business- Unterfonds EUR	Aktien Europa- Unterfonds EUR	Aktien-Global- Dividends- Unterfonds EUR	GAP- Unterfonds EUR
ERTRÄGE				
Dividenden	267.162,06	364.305,14	465.636,54	28.044,78
Zinsen aus Wertpapieren	0,00	0,00	0,00	68.856,17
Zinsen auf Bankguthaben	0,00	0,00	0,00	1.395,49
Bestandsprovision	0,00	0,00	0,00	0,00
ERTRÄGE INSGESAMT	267.162,06	364.305,14	465.636,54	98.296,44
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsvergütung (3)	-367.694,42	-178.981,15	-168.917,79	-78.280,17
Zentralverwaltungsvergütung (3)	-29.151,00	-20.263,39	-12.984,32	-9.482,53
Depotbankgebühren (3)	-38.657,61	-26.315,82	-18.195,73	-12.615,98
Taxe d'Abonnement (6)	-14.239,52	-10.626,14	-6.881,48	-4.965,05
Zinsen auf Bankverbindlichkeiten	-2.947,40	-545,61	-359,63	-5,35
Servicevergütung (3)	-87.049,04	-24,97	-124,14	0,00
Register- und Transferstellenvergütung (3)	0,00	0,00	-55,29	0,00
Sonstige Aufwendungen	-64.729,97	-22.956,31	-23.635,84	-11.243,15
Einlösungsprovision	-3.600,00	0,00	-3.360,00	-1.090,00
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-608.068,96	-259.713,39	-234.514,22	-117.682,23
Ordentliches Ergebnis	-340.906,90	104.591,75	231.122,32	-19.385,79
Realisierte Gewinne / Verluste	3.789.854,95	-2.114.586,89	-2.583.208,89	115.760,86
Nettoergebnis	3.448.948,05	-2.009.995,14	-2.352.086,57	96.375,07
Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste	7.228.378,21	6.518.301,52	5.512.305,13	3.067.769,40
Ergebnis des Berichtszeitraums	10.677.326,26	4.508.306,38	3.160.218,56	3.164.144,47

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum (Fortsetzung) vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

Erläuterung	Global	Golden Gate	EURO Konzept-	Total
	Markets- Unterfonds	International Trends- Unterfonds	Unterfonds	
	EUR	EUR	EUR	EUR
ERTRÄGE				
Dividenden	9.270,71	0,00	0,00	2.347.752,83
Zinsen aus Wertpapieren	0,00	0,00	226.808,55	1.355.188,59
Zinsen auf Bankguthaben	9.569,90	62,89	3.404,31	34.005,93
Bestandsprovision	677,64	556,97	0,00	1.234,61
ERTRÄGE INSGESAMT	19.518,25	619,86	230.212,86	3.738.181,96
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsvergütung (3)	-18.661,93	-6.286,85	-64.072,84	-1.971.596,95
Zentralverwaltungsvergütung (3)	-12.497,93	-12.498,00	-10.280,59	-221.753,68
Depotbankgebühren (3)	-6.994,18	-7.119,21	-13.591,20	-307.886,59
Taxe d'Abonnement (6)	-471,22	-51,86	-4.877,35	-99.882,95
Zinsen auf Bankverbindlichkeiten	-317,76	-8,60	-360,05	-23.242,00
Servicevergütung (3)	-6.654,74	-2.237,35	0,00	-172.439,63
Register- und Transferstellenvergütung (3)	0,00	0,00	0,00	-16.020,62
Sonstige Aufwendungen	-8.514,50	-3.066,00	-16.675,80	-365.362,33
Einlösungsprovision	0,00	0,00	-1.060,00	-23.210,00
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-54.112,26	-31.267,87	-110.917,83	-3.201.394,75
Ordentliches Ergebnis	-34.594,01	-30.648,01	119.295,03	536.787,21
Realisierte Gewinne / Verluste	-151,65	0,00	-232.086,59	-8.775.705,71
Nettoergebnis	-34.745,66	-30.648,01	-112.791,56	-8.238.918,50
Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste	155.642,51	100.764,51	175.007,17	58.715.373,66
Ergebnis des Berichtszeitraums	120.896,85	70.116,50	62.215,61	50.476.455,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Deutscher Aktien-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
DEUTSCHLAND					
Allianz SE	11.380	EUR	1.089.236,58	997.570,80	4,49
Axel Springer AG	7.000	EUR	515.534,00	528.850,00	2,38
BASF SE	27.900	EUR	896.462,52	1.218.951,00	5,48
Bayer AG	9.700	EUR	378.876,03	544.170,00	2,45
Beiersdorf AG	17.630	EUR	714.230,78	813.800,80	3,66
Bijou Brigitte AG	6.700	EUR	500.531,13	783.833,00	3,52
Deutsche Bank AG	20.600	EUR	1.024.982,36	1.018.567,00	4,58
Deutsche Börse AG	15.520	EUR	1.332.553,23	900.160,00	4,05
Deutsche Lufthansa AG	76.570	EUR	886.709,47	904.674,55	4,07
Deutsche Post AG	74.840	EUR	1.132.080,66	1.018.946,60	4,58
Deutsche Telekom AG	73.590	EUR	1.004.280,31	766.071,90	3,45
E.ON AG	27.400	EUR	592.535,68	797.340,00	3,59
Fielmann AG	19.500	EUR	870.907,18	994.500,00	4,47
Fuchs Petrolub AG	13.300	EUR	611.695,37	801.325,00	3,60
Henkel KGaA	18.640	EUR	463.451,01	673.090,40	3,03
Krones AG	19.790	EUR	695.694,25	681.765,50	3,07
MAN AG	15.700	EUR	656.922,89	847.172,00	3,81
Münchener Rückversicherungs AG	7.610	EUR	854.376,29	828.805,10	3,73
Pfeiffer Vacuum Technology AG	12.220	EUR	574.676,60	711.692,80	3,20
Puma AG Rudolf Dassler Sport	4.620	EUR	628.068,53	1.079.694,00	4,86
Rational AG	6.650	EUR	595.733,29	791.017,50	3,56
RWE AG	13.320	EUR	1.044.232,83	903.762,00	4,06
Salzgitter AG	12.900	EUR	640.359,81	883.392,00	3,97
SAP AG	33.030	EUR	1.174.259,31	1.092.004,83	4,91
Wacker Chemie AG	8.380	EUR	583.351,37	1.014.482,80	4,56
SUMME DEUTSCHLAND			19.461.741,48	21.595.639,58	97,12
SUMME AKTIEN			19.461.741,48	21.595.639,58	97,12
SUMME WERTPAPIERBESTAND			19.461.741,48	21.595.639,58	97,12

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Euro-Anleihen-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
ANLEIHEN					
AUSTRALIEN					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 3,125% 24/02/2010	700.000	EUR	676.690,34	702.289,00	1,31
SUMME AUSTRALIEN			676.690,34	702.289,00	1,31
BRASILIEN					
Brazilian Government International Bond 8,50% 24/09/2012	600.000	EUR	677.183,65	692.250,00	1,29
SUMME BRASILIEN			677.183,65	692.250,00	1,29
DEUTSCHLAND					
BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse 2,50% 15/06/2010 MTN	700.000	EUR	664.400,23	704.515,00	1,31
Commerzbank AG 5,50% 25/10/2011 MTN	1.000.000	EUR	1.065.691,57	1.060.740,00	1,98
Deutsche Kreditbank AG 3,75% 29/11/2011	1.000.000	EUR	1.044.720,50	1.032.700,00	1,93
Dexia Kommunalbank Deutschland AG 3,50% 15/04/2011	1.000.000	EUR	1.033.719,53	1.024.900,00	1,91
Eurohypo AG 2,80% 01/10/2010	5.000	EUR	4.797,50	5.047,61	0,01
Grenkeleasing AG 6,125% 13/08/2012 MTN	500.000	EUR	499.719,22	515.827,50	0,96
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4,625% 12/10/2012 MTN	1.000.000	EUR	1.076.882,63	1.070.600,00	2,00
Land Hessen 4,25% 11/06/2012	1.000.000	EUR	1.061.397,18	1.053.550,00	1,97
Land Nordrhein-Westfalen 2,75% 30/01/2012	1.000.000	EUR	1.022.228,05	1.020.000,00	1,90
Landesbank Baden-Württemberg 3,75% 04/08/2011 MTN	1.000.000	EUR	1.042.778,58	1.030.000,00	1,92
Rheinmetall AG 3,50% 21/06/2010	1.000.000	EUR	1.009.815,50	1.008.000,00	1,88
Volkswagen Bank GmbH 5,75% 18/06/2010 MTN	700.000	EUR	702.664,50	713.191,50	1,33
SUMME DEUTSCHLAND			10.228.814,99	10.239.071,61	19,10
FRANKREICH					
CM-CIC Covered Bonds 5,25% 09/06/2010 MTN	700.000	EUR	698.358,21	712.404,00	1,33
Dexia Credit Local 06/02/2012 FRN MTN	1.000.000	EUR	999.885,62	997.600,00	1,86
Lafarge SA 5,75% 27/05/2011 MTN	600.000	EUR	620.541,78	626.994,00	1,17
SUMME FRANKREICH			2.318.785,61	2.336.998,00	4,36
GROSSBRITANNIEN					
AstraZeneca PLC 5,625% 04/01/2010 MTN	800.000	EUR	804.210,40	800.318,96	1,49
EFG Hellas PLC 4,25% 26/05/2011 MTN	500.000	EUR	499.135,68	494.362,50	0,92
SUMME GROSSBRITANNIEN			1.303.346,08	1.294.681,46	2,42
IRLAND					
Aegon Global Institutional Markets PLC 3,25% 09/12/2010 MTN	1.000.000	EUR	1.013.069,00	1.013.240,00	1,89
Allied Irish Banks PLC 4,50% 01/10/2012 MTN	800.000	EUR	799.455,78	779.688,00	1,45
Depfa ACS Bank 3,25% 15/02/2012 MTN	500.000	EUR	469.891,63	497.470,00	0,93
Depfa ACS Bank 3,50% 16/03/2011 MTN	1.000.000	EUR	1.010.996,93	1.008.000,00	1,88
GE Capital European Funding 5,75% 23/09/2011 MTN	1.000.000	EUR	1.007.263,92	1.051.710,00	1,96
GE Capital European Funding 4,00% 12/05/2011 MTN	1.000.000	EUR	1.029.988,90	1.025.295,00	1,91
Porsche International Finance PLC 3,50% 01/02/2011	600.000	EUR	596.210,76	610.815,00	1,14
SUMME IRLAND			5.926.876,92	5.986.218,00	11,17
KANADA					
Bank of Montreal 07/05/2010 FRN MTN	700.000	EUR	701.736,43	702.170,00	1,31
Royal Bank of Canada 5,75% 25/07/2011 MTN	1.000.000	EUR	1.000.855,92	1.061.050,00	1,98

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Euro-Anleihen-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Toyota Credit Canada Inc 3,875% 05/10/2011 MTN	1.000.000	EUR	1.034.460,37	1.026.100,00	1,91
Xstrata Canada Financial Corp 5,875% 27/05/2011 MTN	1.000.000	EUR	988.440,41	1.040.100,00	1,94
SUMME KANADA			3.725.493,13	3.829.420,00	7,14
KROATIEN					
Croatian Bank for Reconstruction & Development 4,875% 11/02/2011 MTN	700.000	EUR	685.503,57	700.000,00	1,31
SUMME KROATIEN			685.503,57	700.000,00	1,31
NIEDERLANDE					
Aegon N.V. EO MTN 7,00% 29/04/2012	600.000	EUR	643.033,53	645.480,00	1,20
Daimler International Finance BV 5,875% 08/09/2011 MTN	250.000	EUR	249.392,86	263.687,50	0,49
ING Bank NV 5,50% 04/01/2012	500.000	EUR	520.426,88	520.120,00	0,97
SUMME NIEDERLANDE			1.412.853,27	1.429.287,50	2,67
NORWEGEN					
DnB NOR Boligkreditt 4,375% 15/11/2010 MTN	1.000.000	EUR	1.032.518,00	1.026.600,00	1,92
Telenor ASA 5,875% 05/12/2012 MTN	600.000	EUR	642.414,92	655.098,00	1,22
SUMME NORWEGEN			1.674.932,92	1.681.698,00	3,14
ÖSTERREICH					
Kärntner Elektrizitäts AG - KELAG 4,50% 23/06/2014	350.000	EUR	363.494,82	362.075,00	0,68
SUMME ÖSTERREICH			363.494,82	362.075,00	0,68
PORTUGAL					
Banco BPI SA 5,75% 05/08/2010 MTN	1.000.000	EUR	1.005.061,17	1.024.500,00	1,91
SUMME PORTUGAL			1.005.061,17	1.024.500,00	1,91
SCHWEDEN					
Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,375% 29/05/2012 MTN	500.000	EUR	508.164,60	517.555,00	0,97
SUMME SCHWEDEN			508.164,60	517.555,00	0,97
SINGAPUR					
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 7,25% 06/09/2011	1.000.000	EUR	1.075.261,13	1.043.500,00	1,95
SUMME SINGAPUR			1.075.261,13	1.043.500,00	1,95
TSCHECHIEN					
CEZ 5,125% 10/12/2012 MTN	600.000	EUR	625.532,05	638.427,00	1,19
SUMME TSCHECHIEN			625.532,05	638.427,00	1,19
UNGARN					
OTP Mortgage Bank 4,50% 04/03/2010 MTN	800.000	EUR	782.230,89	803.384,00	1,50
SUMME UNGARN			782.230,89	803.384,00	1,50
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Wachovia Bank NA 6,00% 23/05/2013 MTN	1.000.000	EUR	1.086.432,31	1.075.000,00	2,01
Wells Fargo & Co 4,00% 17/05/2011 MTN	1.000.000	EUR	1.030.146,06	1.027.425,00	1,92
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			2.116.578,37	2.102.425,00	3,92
SUMME ANLEIHEN			35.106.803,51	35.383.779,57	66,01
SUMME AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			35.106.803,51	35.383.779,57	66,01

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Euro-Anleihen-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
ANLEIHEN					
AUSTRALIEN					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2,625% 16/11/2012 MTN	1.000.000	EUR	1.002.708,41	1.003.500,00	1,87
SUMME AUSTRALIEN			1.002.708,41	1.003.500,00	1,87
DEUTSCHLAND					
Deutsche Schiffsbank AG 2,50% 15/09/2011 MTN	600.000	EUR	599.704,10	598.800,00	1,12
SUMME DEUTSCHLAND			599.704,10	598.800,00	1,12
FRANKREICH					
Artemis Conseil 2,00% 31/07/2011	4.350	EUR	599.165,40	615.546,75	1,15
SUMME FRANKREICH			599.165,40	615.546,75	1,15
GROSSBRITANNIEN					
Imperial Tobacco Finance PLC 5,00% 25/06/2012 MTN	500.000	EUR	506.528,13	525.765,00	0,98
Piraeus Group Finance PLC 4,50% 15/06/2011 MTN	500.000	EUR	499.055,61	490.900,00	0,92
SUMME GROSSBRITANNIEN			1.005.583,74	1.016.665,00	1,90
NIEDERLANDE					
BMW Finance NV 1,875% 13/08/2010 MTN	500.000	EUR	500.154,95	499.953,95	0,93
SNS Reaal NV 4,125% 04/03/2013 MTN	1.000.000	EUR	998.003,71	992.960,00	1,85
SUMME NIEDERLANDE			1.498.158,66	1.492.913,95	2,79
ÖSTERREICH					
KA Finanz AG 2,25% 17/12/2012	1.000.000	EUR	1.000.506,14	998.491,50	1,86
SUMME ÖSTERREICH			1.000.506,14	998.491,50	1,86
SCHWEDEN					
Swedish Housing Finance Corp 14/02/2011 FRN MTN	250.000	EUR	250.069,27	249.422,50	0,47
Swedish Housing Finance Corp 27/09/2011 FRN MTN	1.000.000	EUR	999.304,95	998.545,00	1,86
SUMME SCHWEDEN			1.249.374,22	1.247.967,50	2,33
SCHWEIZ					
Credit Suisse/London 07/01/2013 FRN MTN	1.000.000	EUR	1.000.585,26	1.001.604,80	1,87
SUMME SCHWEIZ			1.000.585,26	1.001.604,80	1,87
SPANIEN					
Gas Natural Capital Markets SA 3,125% 02/11/2012 MTN	1.000.000	EUR	1.005.371,06	1.013.741,50	1,89
SUMME SPANIEN			1.005.371,06	1.013.741,50	1,89

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Euro-Anleihen-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Kraft Foods Inc 5,75% 20/03/2012	500.000	EUR	530.036,65	529.670,00	0,99
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			530.036,65	529.670,00	0,99
SUMME ANLEIHEN			9.491.193,64	9.518.901,00	17,76
SUMME NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			9.491.193,64	9.518.901,00	17,76
SUMME WERTPAPIERBESTAND			44.597.997,15	44.902.680,57	83,77

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Deutscher Nebenwerte-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
DEUTSCHLAND					
Amadeus Fire AG	59.500	EUR	457.824,21	975.800,00	3,40
Axel Springer AG	15.500	EUR	1.016.267,68	1.171.025,00	4,08
Beiersdorf AG	17.900	EUR	678.146,37	826.264,00	2,88
Bijou Brigitte AG	6.725	EUR	491.501,67	786.757,75	2,74
Carl Zeiss Meditec AG	53.750	EUR	456.149,70	660.050,00	2,30
CTS Eventim AG	18.400	EUR	539.047,56	620.080,00	2,16
Deutsche Postbank AG	39.400	EUR	692.644,44	902.260,00	3,14
Elexis AG	52.600	EUR	617.956,39	476.030,00	1,66
Fielmann AG	16.500	EUR	783.594,04	841.500,00	2,93
Fuchs Petrolub AG	20.500	EUR	964.468,50	1.235.125,00	4,30
Krones AG	32.880	EUR	1.106.948,16	1.132.716,00	3,95
KSB AG	2.050	EUR	675.878,61	811.800,00	2,83
KWS Saat AG	5.200	EUR	594.671,48	616.252,00	2,15
Lanxess AG	45.500	EUR	819.195,81	1.200.745,00	4,18
MTU Aero Engines Holding AG	29.000	EUR	662.984,79	1.101.710,00	3,84
Pfeiffer Vacuum Technology AG	16.000	EUR	734.985,83	931.840,00	3,25
P&I Personal & Informatik AG	81.464	EUR	1.224.181,22	1.466.352,00	5,11
Puma AG Rudolf Dassler Sport	3.700	EUR	694.205,82	864.690,00	3,01
Rational AG	8.800	EUR	668.323,99	1.046.760,00	3,65
Salzgitter AG	9.200	EUR	792.393,41	630.016,00	2,19
Software AG	13.850	EUR	577.610,32	1.054.262,00	3,67
STO AG	620	EUR	25.172,56	37.392,20	0,13
Surteco SE	50.000	EUR	474.581,81	954.500,00	3,32
Takkt AG	162.793	EUR	1.164.391,07	1.170.481,67	4,08
Technotrans AG	139.332	EUR	564.981,71	773.292,60	2,69
Telegate AG	91.085	EUR	749.038,65	822.497,55	2,86
United Internet AG	91.500	EUR	456.903,33	839.055,00	2,92
Vossloh AG	16.200	EUR	1.156.411,42	1.119.906,00	3,90
Wacker Chemie AG	5.200	EUR	429.460,62	629.512,00	2,19
Wincor Nixdorf AG	21.500	EUR	903.335,09	1.015.875,00	3,54
Xing AG	28.420	EUR	769.979,23	858.284,00	2,99
SUMME DEUTSCHLAND			21.943.235,49	27.572.830,77	96,04
SCHWEIZ					
Burckhardt Compression Holding AG	8.900	CHF	886.535,14	1.084.059,26	3,78
SUMME SCHWEIZ			886.535,14	1.084.059,26	3,78
SUMME AKTIEN			22.829.770,63	28.656.890,03	99,81
SUMME WERTPAPIERBESTAND			22.829.770,63	28.656.890,03	99,81

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. European Value Dividend-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
DEUTSCHLAND					
Allianz SE	4.500	EUR	332.796,45	394.470,00	3,46
BASF SE	11.000	EUR	305.961,25	480.590,00	4,22
Deutsche Post AG	37.000	EUR	631.836,32	503.755,00	4,42
MAN AG	7.500	EUR	311.308,18	404.700,00	3,55
RWE AG	6.500	EUR	582.558,32	441.025,00	3,87
SUMME DEUTSCHLAND			2.164.460,52	2.224.540,00	19,52
FRANKREICH					
AXA SA	27.100	EUR	474.575,37	449.453,50	3,94
France Telecom SA	21.000	EUR	443.159,85	368.130,00	3,23
GDF Suez SA	14.000	EUR	455.099,25	422.240,00	3,70
Lafarge SA	7.500	EUR	293.196,59	433.725,00	3,80
PPR SA	5.500	EUR	281.094,59	457.270,00	4,01
Schneider Electric SA	6.300	EUR	354.795,11	508.914,00	4,46
Vallourec SA	3.500	EUR	330.238,80	445.025,00	3,90
SUMME FRANKREICH			2.632.159,56	3.084.757,50	27,06
ITALIEN					
Enel SpA	120.000	EUR	521.552,83	486.600,00	4,27
ENI SpA	20.000	EUR	359.843,44	355.600,00	3,12
Intesa Sanpaolo SpA	125.000	EUR	380.601,42	393.437,50	3,45
Mediaset SpA	88.500	EUR	399.174,57	506.220,00	4,44
Parmalat SpA	210.000	EUR	349.230,84	409.080,00	3,59
Telecom Italia SpA	380.000	EUR	436.330,97	414.200,00	3,63
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	140.000	EUR	333.139,80	419.300,00	3,68
SUMME ITALIEN			2.779.873,87	2.984.437,50	26,18
SPANIEN					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	38.179	EUR	458.478,61	483.537,04	4,24
Banco Popular Espanol SA	57.018	EUR	477.440,80	292.502,34	2,57
Banco Santander SA	47.071	EUR	458.956,10	542.257,92	4,76
Bolsas y Mercados Espanoles	17.000	EUR	346.587,09	383.010,00	3,36
Gestevisión Telecinco SA	53.000	EUR	662.136,42	533.975,00	4,68
Repsol YPF SA	21.000	EUR	341.180,00	393.330,00	3,45
Sacyr Vallehermoso SA	42.000	EUR	305.116,28	334.320,00	2,93
SUMME SPANIEN			3.049.895,30	2.962.932,30	25,99
SUMME AKTIEN			10.626.389,25	11.256.667,30	98,75
SUMME WERTPAPIERBESTAND			10.626.389,25	11.256.667,30	98,75

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Globaler Anleihen-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
ANLEIHEN					
DEUTSCHLAND					
Volkswagen Bank GmbH 7,15% 31/12/2011	231.000	EUR	237.991,51	235.620,00	1,44
Kreditanstalt für Wiederaufbau 6,50% 01/03/2010 MTN	50.000.000	HUF	194.019,21	184.279,20	1,13
Land Nordrhein-Westfalen 7,25% 06/09/2010 MTN	4.000.000	ZAR	391.031,40	372.717,23	2,28
SUMME DEUTSCHLAND			823.042,12	792.616,43	4,85
IRLAND					
Caterpillar Int. Finance Ltd 5,125% 04/06/2012 MTN	100.000	EUR	99.696,97	105.908,00	0,65
Depfa ACS Bank 3,25% 15/02/2012 MTN	300.000	EUR	281.937,86	298.482,00	1,83
GE Capital European Funding 4,75% 18/01/2011 MTN	450.000	EUR	440.468,25	463.090,50	2,83
SUMME IRLAND			822.103,08	867.480,50	5,31
NIEDERLANDE					
Bank Nederlandse Gemeenten 5,00% 16/07/2010 MTN	600.000	AUD	310.137,15	374.159,03	2,29
Bank Nederlandse Gemeenten 6,75% 21/09/2011 MTN	650.000	NZD	314.349,30	337.566,19	2,06
SUMME NIEDERLANDE			624.486,45	711.725,22	4,35
NORWEGEN					
Kommunalbanken AS 4,00% 02/11/2011 MTN	3.000.000	NOK	367.128,59	366.664,77	2,24
SUMME NORWEGEN			367.128,59	366.664,77	2,24
SINGAPUR					
First Resources Ltd 5,625% 22/09/2014	400.000	USD	275.218,61	288.589,78	1,76
SUMME SINGAPUR			275.218,61	288.589,78	1,76
SÜDKOREA					
SK Telecom Co Ltd 1,75% 07/04/2014	450.000	USD	353.920,56	357.236,96	2,18
SUMME SÜDKOREA			353.920,56	357.236,96	2,18
UNGARN					
Hungary Government Bond 7,50% 12/02/2011	180.000.000	HUF	760.263,62	669.983,74	4,10
Hungary Government Bond 6,75% 22/04/2011	130.000.000	HUF	479.044,62	478.834,49	2,93
SUMME UNGARN			1.239.308,24	1.148.818,23	7,03
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Nestle Holdings Inc 6,00% 29/01/2010 MTN	400.000	AUD	236.685,73	249.287,46	1,52
Nestle Holdings Inc 7,25% 31/01/2011 MTN	600.000	AUD	324.298,87	382.768,33	2,34
Toyota Motor Credit Corp 7,25% 29/11/2010 MTN	400.000	AUD	238.714,65	252.639,05	1,55
International Bank for Reconstruction & Development 9,75% 02/08/2010	3.000.000	ZAR	289.060,78	282.077,89	1,73
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			1.088.760,03	1.166.772,73	7,14
SUMME ANLEIHEN			5.593.967,68	5.699.904,62	34,86
SUMME AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			5.593.967,68	5.699.904,62	34,86

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Globaler Anleihen-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
ANLEIHEN					
DEUTSCHLAND					
Kreditanstalt für Wiederaufbau 10,00% 13/04/2011 MTN	800.000	BRL	297.488,46	320.742,26	1,96
Kreditanstalt für Wiederaufbau 11,00% 09/02/2011 MTN	680.000	BRL	270.315,33	277.177,42	1,70
Kreditanstalt für Wiederaufbau 11,75% 15/12/2014 MTN	825.000	BRL	310.536,05	348.582,24	2,13
Kreditanstalt für Wiederaufbau 13,00% 22/02/2010 MTN	650.000	TRY	306.794,74	301.745,36	1,85
SUMME DEUTSCHLAND			1.185.134,58	1.248.247,28	7,63
FINNLAND					
Nordic Investment Bank 8,09% 28/03/2011 MTN	5.000.000	MXN	278.611,89	272.676,73	1,67
SUMME FINNLAND			278.611,89	272.676,73	1,67
GROSSBRITANNIEN					
Imperial Tobacco Finance PLC 5,00% 25/06/2012 MTN	300.000	EUR	303.919,72	315.459,00	1,93
Piraeus Group Finance PLC 4,50% 15/06/2011 MTN	450.000	EUR	449.150,76	441.810,00	2,70
SUMME GROSSBRITANNIEN			753.070,48	757.269,00	4,63
GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG					
European Investment Bank 12,50% 01/06/2011 MTN	650.000	TRY	306.837,05	312.724,40	1,91
SUMME GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG			306.837,05	312.724,40	1,91
IRLAND					
Banesto Financial Products PLC 4,00% 08/05/2012 MTN	500.000	EUR	500.007,09	518.750,00	3,17
SUMME IRLAND			500.007,09	518.750,00	3,17
MEXIKO					
Mexican Bonos 8,00% 23/12/2010	5.000.000	MXN	276.774,30	274.159,65	1,68
SUMME MEXIKO			276.774,30	274.159,65	1,68
NIEDERLANDE					
Rabobank Nederland NV 5,10% 04/03/2010 MTN	600.000	AUD	350.072,35	374.211,33	2,29
Rabobank Nederland NV/Australia 5,50% 27/07/2012 MTN	500.000	AUD	283.165,01	306.741,31	1,88
Portugal Telecom Int. Finance BV 6,00% 30/04/2013 MTN	450.000	EUR	453.637,39	488.551,50	2,99
Rabobank Nederland NV 4,00% 29/05/2013 MTN	2.700.000	NOK	301.992,90	327.180,01	2,00
Rabobank Nederland NV 5,125% 12/03/2013 MTN	700.000	NZD	343.100,31	342.047,68	2,09
SUMME NIEDERLANDE			1.731.967,96	1.838.731,83	11,25
POLEN					
Poland Government Bond 4,25% 24/05/2011	3.250.000	PLN	722.598,13	785.223,97	4,80
Poland Government Bond 4,75% 25/04/2012	3.125.000	PLN	759.931,44	754.530,70	4,61
SUMME POLEN			1.482.529,57	1.539.754,67	9,42
SUPRANATIONAL/ALLE OECD-LÄNDER					
European Investment Bank 12,25% 08/09/2010 MTN	800.000	BRL	302.403,01	325.061,48	1,99
SUMME SUPRANATIONAL/ALLE OECD-LÄNDER			302.403,01	325.061,48	1,99

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Globaler Anleihen-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
International Bank for Reconstruction & Development 5,50% 21/02/2011	5.000.000	MXN	271.694,71	265.697,88	1,62
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			271.694,71	265.697,88	1,62
SUMME ANLEIHEN			7.089.030,64	7.353.072,92	44,97
SUMME NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			7.089.030,64	7.353.072,92	44,97
SUMME WERTPAPIERBESTAND			12.682.998,32	13.052.977,54	79,83

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Schwellenländer-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
ÄGYPTEN					
Al Ezz Steel Rebars SAE	145.000	EGP	220.258,81	318.406,41	0,43
Commercial International Bank	87.000	EGP	546.827,93	599.745,17	0,81
Egyptian Co for Mobile Services	16.000	EGP	419.209,62	486.399,59	0,66
Egyptian Financial Group-Hermes Holding	109.000	EGP	305.317,43	348.654,07	0,47
EL Ezz Aldekhela Steel Alexandria	3.000	EGP	272.972,61	288.580,17	0,39
ElSwedy Cables Holding Co	30.000	EGP	265.203,92	256.045,21	0,35
Orascom Construction Industries	30.000	EGP	774.648,17	959.636,44	1,29
Orascom Telecom Holding SAE	198.000	EGP	791.568,89	626.046,54	0,84
Sidi Kerir Petrochemicals Co	159.000	EGP	236.944,17	200.407,55	0,27
Talaat Moustafa Group	319.000	EGP	223.300,56	267.240,53	0,36
Telecom Egypt	203.000	EGP	423.357,03	463.032,86	0,62
Egyptian Kuwaiti Holding Co	679.284	USD	858.518,97	927.413,62	1,25
SUMME ÄGYPTEN			5.338.128,11	5.741.608,16	7,75
BRASILIEN					
Banco Bradesco SA	55.000	BRL	570.081,63	798.456,25	1,08
BM&F Bovespa SA	90.000	BRL	377.460,07	439.480,88	0,59
Cia de Bebidas das Americas	9.000	BRL	422.941,17	629.526,66	0,85
Cia Siderurgica Nacional SA	25.000	BRL	385.700,14	552.200,59	0,75
Gerdau SA	50.000	BRL	368.681,05	586.094,48	0,79
Investimentos Itau SA	120.000	BRL	388.194,05	566.298,05	0,76
Itau Unibanco Holding SA	62.700	BRL	651.154,41	968.164,49	1,31
OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	100.000	BRL	382.881,46	675.878,32	0,91
Petroleo Brasileiro SA ADR	32.000	USD	852.939,29	1.063.693,31	1,44
Petroleo Brasileiro SA ADR	42.300	USD	868.284,89	1.251.083,71	1,69
Vale SA ADR	63.500	USD	688.131,97	1.078.384,01	1,46
Vale SA ADR	48.000	USD	584.108,62	961.269,36	1,30
SUMME BRASILIEN			6.540.558,75	9.570.530,11	12,91
GROSSBRITANNIEN					
Anglo American PLC ADR	163.000	USD	3.064.518,61	2.445.678,22	3,30
SUMME GROSSBRITANNIEN			3.064.518,61	2.445.678,22	3,30
ISRAEL					
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	26.000	ILS	855.793,46	1.003.949,69	1,35
SUMME ISRAEL			855.793,46	1.003.949,69	1,35
POLEN					
Asseco Poland SA	25.126	PLN	522.825,62	382.459,24	0,52
Bank Pekao SA	21.020	PLN	871.861,22	829.448,20	1,12
Bank Zachodni WBK SA	7.000	PLN	453.327,52	326.780,76	0,44
BRE Bank SA	2.000	PLN	263.338,80	125.505,92	0,17
Globe Trade Centre SA	40.000	PLN	454.396,02	252.853,95	0,34
KGHM Polska Miedz SA	39.000	PLN	1.188.177,72	1.002.956,62	1,35
PBG SA	1.000	PLN	104.079,93	50.536,86	0,07
Polimex Mostostal SA	112.000	PLN	257.067,13	107.501,71	0,15
Polski Koncern Naftowy Orlen	96.000	PLN	1.284.206,41	790.905,42	1,07
Polskie Gornictwo Naftowe I Gazownictwo SA	670.000	PLN	959.647,40	623.602,98	0,84
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	83.000	PLN	1.153.593,00	763.268,91	1,03
Telekomunikacja Polska SA	160.000	PLN	971.751,31	621.663,92	0,84

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Schwellenländer-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
TVN SA	105.000	PLN	665.948,62	359.866,04	0,49
SUMME POLEN			9.150.220,70	6.237.350,53	8,42
RUSSLAND					
Gazprom OAO ADR	185.000	USD	2.068.712,49	3.094.068,34	4,17
Lukoil ADR	41.700	USD	1.065.988,72	1.620.825,52	2,19
Mobile Telesystems OJSC ADR	27.000	USD	530.251,80	915.170,23	1,23
NovaTek OAO	12.000	USD	253.574,44	530.787,86	0,72
Vimpel-Communications ADR	62.000	USD	346.971,22	816.674,94	1,10
SUMME RUSSLAND			4.265.498,67	6.977.526,89	9,41
SLOWAKEI					
Slovnaft AS	9.329	EUR	241.168,74	569.069,00	0,77
SUMME SLOWAKEI			241.168,74	569.069,00	0,77
SÜDAFRIKA					
AngloGold Ashanti Ltd ADR	17.000	USD	435.366,10	481.721,33	0,65
Gold Fields Ltd ADR	77.000	USD	696.419,94	704.241,26	0,95
SUMME SÜDAFRIKA			1.131.786,04	1.185.962,59	1,60
TAIWAN					
Acer Inc	195.508	TWD	262.896,32	403.947,39	0,55
Asustek Computer Inc	262.353	TWD	455.208,71	351.344,84	0,47
Cathay Financial Holding Co Ltd	304.526	TWD	465.774,90	388.716,78	0,52
China Steel Corp	542.957	TWD	394.625,98	376.487,33	0,51
Chinatrust Financial Holding Co Ltd	671.051	TWD	308.792,56	290.363,77	0,39
Compal Electronics Inc	370.161	TWD	245.737,98	351.970,64	0,47
Delta Electronics Inc	144.840	TWD	331.313,74	310.227,73	0,42
First Financial Holding Co Ltd	10.461	TWD	-	4.458,58	0,01
Formosa Chemicals & Fibre Corp	238.960	TWD	322.505,37	357.757,05	0,48
Formosa Plastics Corp	251.370	TWD	312.069,47	362.196,77	0,49
Fubon Financial Holding Co Ltd	355.000	TWD	231.253,22	299.536,58	0,40
HON HAI Precision Industry Co Ltd	304.290	TWD	1.000.065,40	984.205,47	1,33
HTC Corp	47.450	TWD	416.620,63	362.896,30	0,49
MediaTek Inc	41.566	TWD	342.118,39	499.100,63	0,67
Mega Financial Holding Co Ltd	665.000	TWD	332.682,80	267.603,32	0,36
Nan Ya Plastics Corp	344.966	TWD	449.738,78	433.620,02	0,59
Quanta Computer Inc	210.000	TWD	268.866,18	314.854,16	0,42
Siliconware Precision Industries Co	274.752	TWD	277.175,23	256.792,01	0,35
Taiwan Cement Corp	280.000	TWD	239.797,58	205.965,20	0,28
AU Optronics Corp ADR	46.991	USD	426.367,23	388.536,14	0,52
Chunghwa Telecom Co Ltd ADR	28.433	USD	49,99	359.670,27	0,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	135.257	USD	922.792,66	1.058.990,53	1,43
United Microelectronics Corp ADR	136.245	USD	385.257,31	355.891,70	0,48
SUMME TAIWAN			8.391.710,43	8.985.133,21	12,12
THAILAND					
Advanced Info Service PCL	289.000	THB	619.771,09	522.168,67	0,70
Bangkok Bank PCL	475.000	THB	1.165.676,09	1.150.928,80	1,55
Banpu PCL	61.000	THB	552.003,55	736.469,10	0,99
First Bangkok City Bank Ltd	152.000	THB	88.849,40	-	0,00
IRPC PCL	5.185.000	THB	616.904,83	474.372,75	0,64
Kasikornbank PCL	419.000	THB	676.390,16	743.926,12	1,00
PTT Exploration & Production PCL	325.000	THB	1.056.088,21	997.924,20	1,35
PTT PCL	239.000	THB	1.448.970,67	1.208.120,14	1,63
Siam Cement PCL	128.000	THB	632.157,49	639.005,70	0,86

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Schwellenländer-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Siam City Bank PCL	9	THB	6.481,78	5,50	0,00
Siam Commercial Bank PCL	383.000	THB	591.664,80	694.009,02	0,94
Thai Oil PCL	475.000	THB	726.664,55	424.156,95	0,57
Total Access Communication PCL	536.000	THB	471.002,46	400.255,86	0,54
SUMME THAILAND			8.652.625,08	7.991.342,81	10,78
TSCHECHIEN					
CEZ AS	46.000	CZK	1.741.792,75	1.510.232,26	2,04
Komerční Banka AS	6.000	CZK	794.453,37	908.556,09	1,23
Philip Morris CR AS	900	CZK	278.377,48	290.692,35	0,39
Telefonica O2 Czech Republic AS	43.000	CZK	820.443,57	686.261,94	0,93
Unipetrol AS	55.000	CZK	260.488,23	294.682,25	0,40
SUMME TSCHECHIEN			3.895.555,40	3.690.424,89	4,98
TÜRKEI					
Akbank TAS	195.636	TRY	931.278,75	842.559,05	1,14
Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii AS	69.592	TRY	449.729,73	528.911,76	0,71
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	186.564	TRY	543.726,17	374.674,64	0,51
Haci Omer Sabanci Holding AS	165.888	TRY	603.770,50	424.080,12	0,57
KOC Holding AS	225.356	TRY	557.737,12	438.047,84	0,59
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	48.000	TRY	804.956,55	635.651,46	0,86
Turk Telekomunikasyon AS	200.000	TRY	399.317,73	416.397,77	0,56
Turkcell Iletisim Hizmet AS	205.735	TRY	1.342.371,53	976.079,90	1,32
Turkiye Garanti Bankasi AS	504.000	TRY	2.459.650,50	1.427.728,45	1,93
Turkiye Halk Bankasi AS	125.000	TRY	628.565,84	621.832,95	0,84
Turkiye Is Bankasi	291.164	TRY	1.001.723,48	824.807,79	1,11
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	307.009	TRY	588.759,44	568.482,53	0,77
Yapi ve Kredi Bankasi AS	323.453	TRY	562.292,04	470.801,92	0,64
SUMME TÜRKEI			10.873.879,38	8.550.056,18	11,54
UNGARN					
Magyar Telekom Telecommunications Plc	397.000	HUF	1.327.251,78	1.053.379,95	1,42
MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	29.000	HUF	2.525.624,29	1.870.391,25	2,52
OTP Bank NyRt	129.400	HUF	3.867.618,45	2.583.635,99	3,49
Richter Gedeon NyRt	8.600	HUF	1.245.323,02	1.353.326,10	1,83
SUMME UNGARN			8.965.817,54	6.860.733,29	9,26
SUMME AKTIEN			71.367.260,91	69.809.365,57	94,19
SUMME AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			71.367.260,91	69.809.365,57	94,19
NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
RUSSLAND					
MMC Norilsk Nickel ADR	112.000	USD	491.586,15	1.102.366,98	1,49
Surgutneftegaz ADR	119.000	USD	494.932,90	742.712,93	1,00
SUMME RUSSLAND			986.519,05	1.845.079,91	2,49
SUMME AKTIEN			986.519,05	1.845.079,91	2,49
SUMME NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			986.519,05	1.845.079,91	2,49
SUMME WERTPAPIERBESTAND			72.353.779,96	71.654.445,48	96,68

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Europa Strategie-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
DEUTSCHLAND					
BASF SE	22.000	EUR	662.439,16	961.180,00	5,32
Deutsche Bank AG	20.000	EUR	1.036.465,78	988.900,00	5,47
Deutsche Lufthansa AG	35.000	EUR	406.386,67	413.525,00	2,29
K+S AG	26.000	EUR	941.892,72	1.033.500,00	5,72
Linde AG	8.000	EUR	441.699,56	668.320,00	3,70
MAN AG	22.000	EUR	939.827,64	1.187.120,00	6,57
Porsche Automobil Holding SE	15.000	EUR	726.819,99	648.150,00	3,59
Salzgitter AG	12.000	EUR	637.003,60	821.760,00	4,55
Siemens AG	10.224	EUR	628.141,24	660.368,16	3,66
SUMME DEUTSCHLAND			6.420.676,36	7.382.823,16	40,87
FRANKREICH					
Carrefour SA	14.000	EUR	404.340,76	473.830,00	2,62
Credit Agricole SA	62.000	EUR	549.627,53	766.010,00	4,24
Danone SA	10.000	EUR	438.649,31	428.450,00	2,37
GDF Suez SA	22.000	EUR	713.967,86	663.520,00	3,67
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	7.000	EUR	330.773,06	549.220,00	3,04
Peugeot SA	30.000	EUR	371.262,02	708.000,00	3,92
PPR SA	9.000	EUR	381.024,66	748.260,00	4,14
Total Fina Elf SA	25.200	EUR	-	25,20	0,00
Total SA	12.173	EUR	591.159,90	547.298,08	3,03
Vallourec SA	9.000	EUR	848.762,47	1.144.350,00	6,33
SUMME FRANKREICH			4.629.567,57	6.028.963,28	33,38
GROSSBRITANNIEN					
BP PLC	111.008	GBP	748.199,97	735.595,56	4,07
SUMME GROSSBRITANNIEN			748.199,97	735.595,56	4,07
GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG					
ArcelorMittal SA	35.000	EUR	1.082.001,65	1.119.650,00	6,20
SUMME GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG			1.082.001,65	1.119.650,00	6,20
NIEDERLANDE					
Royal Dutch Shell PLC	26.389	EUR	588.333,32	554.696,78	3,07
SUMME NIEDERLANDE			588.333,32	554.696,78	3,07
SCHWEIZ					
ABB Ltd	40.000	CHF	389.469,36	531.290,28	2,94
Nestle SA	18.597	CHF	556.433,66	627.833,04	3,48
SUMME SCHWEIZ			945.903,02	1.159.123,32	6,42
SUMME AKTIEN			14.414.681,89	16.980.852,10	94,00
SUMME AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			14.414.681,89	16.980.852,10	94,00

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Europa Strategie-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
BELGIEN					
RTS Fortis SA/NV	14.492	EUR	-	-	0,00
SUMME BELGIEN			-	-	0,00
SUMME AKTIEN			-	-	0,00
SUMME NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			-	-	0,00
SUMME WERTPAPIERBESTAND			14.414.681,89	16.980.852,10	94,00

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Global Value-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
AUSTRALIEN					
Downer EDI Ltd	101.000	AUD	384.359,63	576.549,16	2,47
Emeco Holdings Ltd	1.070.000	AUD	545.204,39	532.867,70	2,28
Pacific Brands Ltd	688.000	AUD	529.267,60	481.821,97	2,06
Transfield Services Ltd	223.000	AUD	561.097,71	585.818,32	2,51
SUMME AUSTRALIEN			2.019.929,33	2.177.057,15	9,32
BERMUDAS					
Jardine Strategic Holdings Ltd	46.700	USD	502.831,85	575.779,45	2,46
SUMME BERMUDAS			502.831,85	575.779,45	2,46
DEUTSCHLAND					
Lanxess AG	20.800	EUR	543.804,02	548.912,00	2,35
MTU Aero Engines Holding AG	15.300	EUR	449.281,89	581.247,00	2,49
SUMME DEUTSCHLAND			993.085,91	1.130.159,00	4,84
FINNLAND					
Metso Oyj	24.900	EUR	476.878,83	612.042,00	2,62
SUMME FINNLAND			476.878,83	612.042,00	2,62
FRANKREICH					
Arkema SA	20.800	EUR	545.802,42	542.568,00	2,32
GDF Suez	1.641	EUR	-	1,64	0,00
PPR SA	6.300	EUR	495.964,70	523.782,00	2,24
SUMME FRANKREICH			1.041.767,12	1.066.351,64	4,56
GROSSBRITANNIEN					
Inchcape Plc	1.680.000	GBP	536.151,93	553.841,80	2,37
Investec PLC	115.000	GBP	569.372,18	545.482,40	2,33
Kingfisher PLC	205.000	GBP	376.582,02	517.908,79	2,22
Logica PLC	424.000	GBP	592.778,61	536.062,06	2,29
Mondi PLC	148.000	GBP	566.976,24	544.244,23	2,33
Taylor Wimpey PLC	1.400.000	GBP	664.881,98	586.549,96	2,51
Travis Perkins PLC	63.600	GBP	418.602,93	574.603,24	2,46
Weir Group Plc	72.300	GBP	558.665,77	571.703,87	2,45
SUMME GROSSBRITANNIEN			4.284.011,66	4.430.396,35	18,96
HONGKONG					
China Resources Enterprise Ltd	254.000	HKD	546.945,23	627.371,75	2,68
SUMME HONGKONG			546.945,23	627.371,75	2,68
ITALIEN					
Fiat SpA	53.800	EUR	562.570,30	550.912,00	2,36
SUMME ITALIEN			562.570,30	550.912,00	2,36
JAPAN					
Mitsubishi Rayon Co Ltd	191.000	JPY	534.760,04	538.454,59	2,30
SUMME JAPAN			534.760,04	538.454,59	2,30

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Global Value-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JERSEY					
Charter International PLC	66.300	GBP	495.541,07	528.655,87	2,26
SUMME JERSEY			495.541,07	528.655,87	2,26
KANADA					
Transat AT Inc	55.600	CAD	576.642,19	777.756,32	3,33
SUMME KANADA			576.642,19	777.756,32	3,33
NIEDERLANDE					
CSM NV P NV	31.000	EUR	565.754,48	563.890,00	2,41
Randstad Holding NV	18.100	EUR	450.653,03	630.242,00	2,70
SUMME NIEDERLANDE			1.016.407,51	1.194.132,00	5,11
NORWEGEN					
DnB NOR ASA	71.900	NOK	502.428,12	547.777,56	2,34
Marine Harvest	1.070.000	NOK	530.691,41	546.883,72	2,34
SUMME NORWEGEN			1.033.119,53	1.094.661,28	4,68
SINGAPUR					
Jardine Cycle & Carriage Ltd	46.000	SGD	515.216,10	609.561,17	2,61
SUMME SINGAPUR			515.216,10	609.561,17	2,61
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
CBS Corp	63.100	USD	553.262,53	630.735,50	2,70
Dow Chemical Co.	29.100	USD	544.822,22	580.539,82	2,48
Gannett Co Inc	83.900	USD	679.342,49	880.142,41	3,77
International Paper Co	31.700	USD	514.293,77	601.053,87	2,57
Jabil Circuit Inc	61.600	USD	555.912,35	765.064,53	3,27
Macy's Inc	46.900	USD	574.105,39	576.611,85	2,47
Office Depot Inc	137.000	USD	511.200,15	657.515,21	2,81
RR Donnelley & Sons Co	39.300	USD	549.327,66	621.692,60	2,66
Textron Inc	40.300	USD	548.246,18	533.645,90	2,28
Western Digital Corp	21.900	USD	505.356,23	671.064,23	2,87
Whirlpool Corp. DL-1	10.900	USD	527.498,69	623.886,80	2,67
Wyndham Worldwide Corp	43.500	USD	433.228,64	623.592,15	2,67
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			6.496.596,30	7.765.544,87	33,23
SUMME AKTIEN			21.096.302,97	23.678.835,44	101,32
SUMME AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			21.096.302,97	23.678.835,44	101,32

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Global Value-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE						
AKTIEN						
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						
First Horizon Nat.	11.174	USD	-	104.610,18	0,45	
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				-	104.610,18	0,45
SUMME AKTIEN				-	104.610,18	0,45
SUMME NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE				-	104.610,18	0,45
SUMME WERTPAPIERBESTAND			21.096.302,97	23.783.445,62	101,77	

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Family Business-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
DEUTSCHLAND					
Axel Springer AG	20.000	EUR	1.472.945,00	1.511.000,00	2,35
Bechtle AG	85.000	EUR	1.362.284,15	1.594.600,00	2,48
Beiersdorf AG	35.000	EUR	1.282.087,22	1.615.600,00	2,51
Bijou Brigitte AG	13.243	EUR	1.737.634,15	1.549.298,57	2,41
Fielmann AG	30.000	EUR	1.341.676,03	1.530.000,00	2,38
Fuchs Petrolub AG	24.500	EUR	877.878,36	1.587.355,00	2,47
Hermle Berthold Masch AG	30.000	EUR	1.501.648,21	1.458.000,00	2,26
Krones AG	45.000	EUR	1.341.549,06	1.550.250,00	2,41
SAP AG	50.000	EUR	1.533.907,42	1.653.050,00	2,57
Takkt AG	200.000	EUR	1.495.499,00	1.438.000,00	2,23
United Internet AG	180.000	EUR	1.220.857,62	1.650.600,00	2,56
Versiko AG	128.500	EUR	898.965,00	221.020,00	0,34
Vossloh AG	22.500	EUR	1.614.580,23	1.555.425,00	2,42
Wacker Chemie AG	14.000	EUR	1.022.493,25	1.694.840,00	2,63
SUMME DEUTSCHLAND			18.704.004,70	20.609.038,57	32,01
FRANKREICH					
BIC SA	33.000	EUR	1.373.361,19	1.592.250,00	2,47
Casino Guichard Perrachon SA	26.000	EUR	1.743.686,00	1.630.720,00	2,53
Delachaux SA	10.413	EUR	431.899,50	425.891,70	0,66
L'Oreal SA	20.000	EUR	1.358.231,54	1.562.000,00	2,43
PPR SA	18.000	EUR	1.326.539,63	1.496.520,00	2,32
Sopra Group SA	18.174	EUR	890.612,30	894.524,28	1,39
SUMME FRANKREICH			7.124.330,16	7.601.905,98	11,81
GROSSBRITANNIEN					
Antofagasta PLC	155.000	GBP	717.634,14	1.653.035,59	2,57
Stagecoach Group PLC	900.000	GBP	1.526.778,91	1.701.828,18	2,64
SUMME GROSSBRITANNIEN			2.244.413,05	3.354.863,77	5,21
ITALIEN					
Benetton Group SpA	260.000	EUR	1.966.554,22	1.621.100,00	2,52
Geox SpA	340.000	EUR	1.649.960,90	1.638.800,00	2,55
Lottomatica SpA	120.000	EUR	1.607.249,78	1.671.600,00	2,60
Recordati SpA	280.000	EUR	1.550.523,51	1.450.400,00	2,25
SUMME ITALIEN			6.774.288,41	6.381.900,00	9,91
JERSEY					
Regus PLC	1.600.000	GBP	1.575.895,44	1.593.191,45	2,47
SUMME JERSEY			1.575.895,44	1.593.191,45	2,47
ÖSTERREICH					
Andritz AG	40.000	EUR	1.329.148,70	1.612.000,00	2,50
Palfinger AG	100.000	EUR	1.785.429,44	1.566.000,00	2,43
SUMME ÖSTERREICH			3.114.578,14	3.178.000,00	4,94
SCHWEDEN					
Hennes & Mauritz AB	40.000	SEK	1.265.736,95	1.546.013,28	2,40
SUMME SCHWEDEN			1.265.736,95	1.546.013,28	2,40

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Family Business-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
SCHWEIZ					
Barry Callebaut AG	3.700	CHF	1.468.403,84	1.631.930,52	2,53
Compagnie Financiere Richemont SA	69.000	CHF	1.019.550,33	1.607.656,98	2,50
EMS-Chemie Holding AG	20.000	CHF	1.564.115,92	1.670.191,75	2,59
Pargesa Holding SA	26.000	CHF	1.524.754,97	1.570.356,48	2,44
Partners Group Holding AG	19.000	CHF	1.598.104,47	1.649.230,38	2,56
Schindler Holding AG	30.000	CHF	1.363.015,04	1.601.328,26	2,49
Swatch Group AG	9.300	CHF	1.438.394,28	1.625.131,51	2,52
Vetropack Holding AG	1.405	CHF	1.239.536,71	1.611.294,99	2,50
Zehnder Group AG	1.700	CHF	1.762.704,14	1.598.976,82	2,48
SUMME SCHWEIZ			12.978.579,70	14.566.097,69	22,62
SPANIEN					
Antena 3 de Television SA	202.000	EUR	1.388.962,97	1.609.940,00	2,50
Inditex SA	37.000	EUR	1.039.376,19	1.605.800,00	2,49
SUMME SPANIEN			2.428.339,16	3.215.740,00	4,99
SUMME AKTIEN			56.210.165,71	62.046.750,74	96,36
SUMME WERTPAPIERBESTAND			56.210.165,71	62.046.750,74	96,36

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Aktien Europa-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
BELGIEN					
Mobistar SA	27.500	EUR	1.275.628,06	1.321.650,00	2,87
SUMME BELGIEN			1.275.628,06	1.321.650,00	2,87
DEUTSCHLAND					
BASF SE	27.500	EUR	717.174,15	1.201.475,00	2,61
Deutsche Börse AG	23.000	EUR	1.030.941,10	1.334.000,00	2,90
Deutsche Lufthansa AG	100.000	EUR	1.065.583,03	1.181.500,00	2,57
MAN AG	24.000	EUR	1.295.756,72	1.295.040,00	2,81
Pfeiffer Vacuum Technology AG	21.000	EUR	1.063.370,49	1.223.040,00	2,66
RWE AG	25.000	EUR	1.514.386,04	1.696.250,00	3,68
Wacker Chemie AG	10.500	EUR	790.517,86	1.271.130,00	2,76
Wincor Nixdorf AG	28.000	EUR	1.020.975,63	1.323.000,00	2,87
SUMME DEUTSCHLAND			8.498.705,02	10.525.435,00	22,87
FRANKREICH					
Dassault Systemes SA	34.000	EUR	1.060.420,24	1.352.520,00	2,94
Sanofi-Aventis SA	24.000	EUR	1.112.173,60	1.333.200,00	2,90
Total SA	29.000	EUR	1.146.473,11	1.303.840,00	2,83
Vinci SA	32.000	EUR	995.512,58	1.265.920,00	2,75
Vivendi SA	75.000	EUR	1.577.405,45	1.575.750,00	3,42
SUMME FRANKREICH			5.891.984,98	6.831.230,00	14,84
GRIECHENLAND					
OPAP SA	102.000	EUR	1.923.005,27	1.575.900,00	3,42
SUMME GRIECHENLAND			1.923.005,27	1.575.900,00	3,42
GROSSBRITANNIEN					
Antofagasta PLC	150.000	GBP	803.059,92	1.599.711,86	3,48
BG Group PLC	105.000	GBP	1.339.186,23	1.296.761,25	2,82
Man Group PLC	400.000	GBP	1.046.471,88	1.353.593,84	2,94
SUMME GROSSBRITANNIEN			3.188.718,03	4.250.066,95	9,23
ITALIEN					
ENI SpA	75.000	EUR	1.299.098,16	1.333.500,00	2,90
SUMME ITALIEN			1.299.098,16	1.333.500,00	2,90
NIEDERLANDE					
Koninklijke DSM NV	38.000	EUR	1.040.195,96	1.312.140,00	2,85
Royal Dutch Shell PLC	63.000	EUR	1.174.678,21	1.324.260,00	2,88
STMicroelectronics NV	200.000	EUR	975.402,45	1.250.000,00	2,72
SUMME NIEDERLANDE			3.190.276,62	3.886.400,00	8,44
SCHWEDEN					
Hennes & Mauritz AB	34.000	SEK	1.128.881,69	1.314.111,29	2,85
SUMME SCHWEDEN			1.128.881,69	1.314.111,29	2,85
SCHWEIZ					
ABB Ltd	100.000	CHF	1.292.263,53	1.328.225,70	2,89
Burckhardt Compression Holding AG	9.400	CHF	930.139,88	1.144.961,46	2,49

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Aktien Europa-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Compagnie Financiere Richemont SA	70.000	CHF	1.019.726,19	1.630.956,36	3,54
Geberit AG	13.000	CHF	986.087,02	1.586.950,90	3,45
Nobel Biocare Holding AG	57.000	CHF	885.955,04	1.328.830,36	2,89
Roche Holding AG	12.250	CHF	1.201.263,93	1.458.360,92	3,17
Swatch Group AG	7.000	CHF	784.549,18	1.223.217,27	2,66
SUMME SCHWEIZ			7.099.984,77	9.701.502,97	21,08
SPANIEN					
Banco Santander SA	160.747	EUR	816.416,08	1.851.805,44	4,02
Bolsas y Mercados Espanoles	59.000	EUR	1.002.909,79	1.329.270,00	2,89
Inditex SA	31.700	EUR	870.408,69	1.375.780,00	2,99
SUMME SPANIEN			2.689.734,56	4.556.855,44	9,90
SUMME AKTIEN			36.186.017,16	45.296.651,65	98,40
SUMME WERTPAPIERBESTAND			36.186.017,16	45.296.651,65	98,40

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Aktien-Global-Dividends-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
ÄGYPTEN					
Orascom Construction Industries	16.000	EGP	467.163,30	511.806,10	1,76
Telecom Egypt	198.000	EGP	428.847,63	451.628,11	1,55
SUMME ÄGYPTEN			896.010,93	963.434,21	3,32
AUSTRALIEN					
Westfield Group	77.261	AUD	719.719,20	596.386,28	2,05
SUMME AUSTRALIEN			719.719,20	596.386,28	2,05
BELGIEN					
Anheuser-Busch Strip VVPR	19.200	EUR	-	96,00	0,00
Belgacom SA	16.200	EUR	430.941,60	414.072,00	1,43
SUMME BELGIEN			430.941,60	414.168,00	1,43
BRASILIEN					
Souza Cruz SA	20.000	BRL	335.875,72	466.556,00	1,61
Telemar Norte Leste SA	15.500	BRL	516.022,79	378.007,95	1,30
Cia Energetica de Minas Gerais ADR	37.899	USD	315.383,56	477.036,84	1,64
Empresa Brasileira de Aeronautica SA ADR	34.400	USD	762.439,14	528.124,17	1,82
Petroleo Brasileiro SA ADR	16.100	USD	185.948,56	476.180,80	1,64
SUMME BRASILIEN			2.115.669,77	2.325.905,76	8,01
CHINA					
China Petroleum & Chemical Corp -H- PetroChina Co Ltd	810.000	HKD	313.066,05	493.984,52	1,70
	640.000	HKD	456.962,18	531.141,81	1,83
SUMME CHINA			770.028,23	1.025.126,33	3,53
DEUTSCHLAND					
Celesio AG	22.000	EUR	447.325,67	384.340,00	1,32
Deutsche Bank AG	10.800	EUR	771.727,55	534.006,00	1,84
SUMME DEUTSCHLAND			1.219.053,22	918.346,00	3,16
FRANKREICH					
GDF Suez	3.244	EUR	1,63	3,24	0,00
Sanofi-Aventis SA	9.600	EUR	455.428,71	533.280,00	1,84
SUMME FRANKREICH			455.430,34	533.283,24	1,84
GROSSBRITANNIEN					
HSBC Holdings PLC	62.333	GBP	654.568,83	491.375,44	1,69
Legal & General Group PLC	486.000	GBP	726.143,70	416.256,63	1,43
Old Mutual PLC	410.000	GBP	760.557,40	496.159,34	1,71
Rio Tinto PLC	15.500	GBP	283.478,99	576.335,57	1,98
SABMiller PLC	29.000	GBP	454.306,99	593.236,15	2,04
SUMME GROSSBRITANNIEN			2.879.055,91	2.573.363,13	8,86
HONGKONG					
CLP Holdings Ltd	95.000	HKD	463.632,03	447.535,66	1,54
Guangdong Investment Ltd	1.118.000	HKD	426.293,18	449.861,02	1,55
Shanghai Industrial Holdings Ltd	124.000	HKD	400.689,96	435.468,74	1,50
SUMME HONGKONG			1.290.615,17	1.332.865,42	4,59

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Aktien-Global-Dividends-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ISRAEL					
Bank Leumi Le-Israel BM	168.000	ILS	507.526,90	532.777,51	1,83
SUMME ISRAEL			507.526,90	532.777,51	1,83
ITALIEN					
Enel SpA	108.680	EUR	482.841,04	440.697,40	1,52
ENI SpA	26.200	EUR	561.417,35	465.836,00	1,60
Mediaset SpA	91.200	EUR	674.616,56	521.664,00	1,80
SUMME ITALIEN			1.718.874,95	1.428.197,40	4,92
KANADA					
Royal Bank of Canada	13.800	CAD	457.045,07	512.969,56	1,77
SUMME KANADA			457.045,07	512.969,56	1,77
MALAYSIA					
Kuala Lumpur Kepong Bhd	172.000	MYR	433.544,09	574.100,21	1,98
MISC Bhd	251.100	MYR	450.657,65	433.351,70	1,49
Tenaga Nasional Bhd	300.000	MYR	388.084,30	506.157,24	1,74
SUMME MALAYSIA			1.272.286,04	1.513.609,15	5,21
NIEDERLANDE					
Royal Dutch Shell PLC	24.465	EUR	582.140,18	514.254,30	1,77
SUMME NIEDERLANDE			582.140,18	514.254,30	1,77
ÖSTERREICH					
OMV AG	16.000	EUR	310.712,76	487.200,00	1,68
SUMME ÖSTERREICH			310.712,76	487.200,00	1,68
POLEN					
KGHM Polska Miedz SA	23.000	PLN	603.932,28	591.487,23	2,04
SUMME POLEN			603.932,28	591.487,23	2,04
SCHWEIZ					
Novartis AG	14.800	CHF	461.521,15	562.786,09	1,94
SUMME SCHWEIZ			461.521,15	562.786,09	1,94
SÜDAFRIKA					
Barloworld Ltd	88.000	ZAR	784.894,96	370.045,55	1,27
Sanlam Ltd	269.000	ZAR	437.909,28	578.486,86	1,99
SUMME SÜDAFRIKA			1.222.804,24	948.532,41	3,27
SÜDKOREA					
KT&G Corp	10.900	KRW	518.861,49	419.772,08	1,44
POSCO	1.600	KRW	495.343,36	591.302,40	2,04
SUMME SÜDKOREA			1.014.204,85	1.011.074,48	3,48
TAIWAN					
China Steel Corp	820.859	TWD	604.961,72	569.185,07	1,96
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	6.930	TWD	6,50	2.983,62	0,01
Nan Ya Plastics Corp	381.100	TWD	524.675,14	479.040,22	1,65
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	410.374	TWD	526.882,20	567.332,41	1,95
Chunghwa Telecom Co Ltd ADR	34.639	USD	119.515,69	438.174,60	1,51
SUMME TAIWAN			1.776.041,25	2.056.715,92	7,08

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Aktien-Global-Dividends-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
TSCHECHIEN					
Komerčni Banka AS	3.200	CZK	443.206,58	484.563,25	1,67
SUMME TSCHECHIEN			443.206,58	484.563,25	1,67
TÜRKEI					
Ford Otomotiv Sanayi AS	105.000	TRY	511.170,02	432.864,83	1,49
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri As	50.000	TRY	740.004,54	662.136,94	2,28
SUMME TÜRKEI			1.251.174,56	1.095.001,77	3,77
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Altria Group Inc	41.000	USD	962.898,40	566.905,12	1,95
Bristol-Myers Squibb Co	25.600	USD	474.917,65	460.963,49	1,59
JPMorgan Chase & Co	13.600	USD	412.526,62	393.050,50	1,35
Kraft Foods Inc	26.020	USD	545.415,73	497.525,85	1,71
Merck & Co Inc	20.200	USD	501.067,56	522.024,99	1,80
Microsoft Corp	26.600	USD	347.034,84	581.619,51	2,00
Pfizer Inc	39.200	USD	621.303,20	506.792,35	1,74
Philip Morris International Inc	12.200	USD	85.605,02	415.136,01	1,43
Reynolds American Inc	16.100	USD	579.820,06	601.898,81	2,07
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			4.530.589,08	4.545.916,63	15,65
SUMME AKTIEN			26.928.584,26	26.967.964,07	92,83
SUMME AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			26.928.584,26	26.967.964,07	92,83
NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
BELGIEN					
RTS Fortis SA/NV	37.000	EUR	-	-	0,00
SUMME BELGIEN			-	-	0,00
RUSSLAND					
MMC Norilsk Nickel ADR	54.000	USD	276.546,48	531.498,37	1,83
SUMME RUSSLAND			276.546,48	531.498,37	1,83
SUMME AKTIEN			276.546,48	531.498,37	1,83
SUMME NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			276.546,48	531.498,37	1,83
SUMME WERTPAPIERBESTAND			27.205.130,74	27.499.462,44	94,66

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. GAP-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
BELGIEN					
Fortis	7.000	EUR	102.359,47	18.039,00	0,09
UCB SA	3.000	EUR	80.290,49	90.495,00	0,45
SUMME BELGIEN			182.649,96	108.534,00	0,54
BERMUDAS					
Seadrill Ltd	5.000	NOK	60.435,56	88.243,82	0,44
Nabors Industries Ltd	6.000	USD	107.762,90	93.452,10	0,47
SUMME BERMUDAS			168.198,46	181.695,92	0,91
CHINA					
China Oilfield Services Ltd	80.000	HKD	58.982,52	65.889,75	0,33
SUMME CHINA			58.982,52	65.889,75	0,33
DEUTSCHLAND					
Allianz SE	1.000	EUR	103.958,67	87.660,00	0,44
Celesio AG	4.000	EUR	78.944,24	69.880,00	0,35
Daimler AG	2.000	EUR	77.996,82	74.090,00	0,37
Deutsche Bank AG	3.000	EUR	174.956,49	148.335,00	0,74
Deutsche Lufthansa AG	12.500	EUR	164.471,34	147.687,50	0,74
E.ON AG	4.000	EUR	88.051,88	116.400,00	0,58
K+S AG	3.320	EUR	130.838,70	131.970,00	0,66
KWS Saat AG	500	EUR	61.592,25	59.255,00	0,30
RWE AG	4.000	EUR	181.538,84	246.600,00	1,24
SUMME DEUTSCHLAND			1.062.349,23	1.081.877,50	5,42
FINNLAND					
UPM-Kymmene Oyj	20.000	EUR	143.603,86	166.400,00	0,83
SUMME FINNLAND			143.603,86	166.400,00	0,83
FRANKREICH					
Rhodia SA	25.000	EUR	212.004,92	310.500,00	1,56
Sanofi-Aventis SA	2.500	EUR	120.713,58	138.875,00	0,70
Schneider Electric SA	1.000	EUR	77.992,61	80.780,00	0,40
SUMME FRANKREICH			410.711,11	530.155,00	2,66
GROSSBRITANNIEN					
Barclays PLC	20.068	GBP	119.993,25	59.859,10	0,30
BHP Billiton PLC	5.000	GBP	74.815,31	110.073,44	0,55
BP PLC	21.457	GBP	117.167,06	142.185,01	0,71
Cable & Wireless PLC	52.210	GBP	93.843,96	81.472,60	0,41
HSBC Holdings PLC	14.849	GBP	119.777,34	117.055,72	0,59
Rio Tinto PLC	5.106	GBP	93.879,75	189.856,09	0,95
Royal Bank of Scotland Group PLC	52.275	GBP	178.914,95	16.748,09	0,08
Smith & Nephew PLC	20.365	GBP	146.131,44	144.154,02	0,72
SUMME GROSSBRITANNIEN			944.523,06	861.404,07	4,32
JAPAN					
Astellas Pharma Inc	6.000	JPY	168.700,36	156.904,08	0,79
Fanuc Ltd	3.000	JPY	181.995,45	195.676,62	0,98

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. GAP-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Toshiba Plant Systems & Services Corp	20.000	JPY	147.807,56	177.159,52	0,89
SUMME JAPAN			498.503,37	529.740,22	2,65
KANADA					
Cameco Corp	3.000	CAD	46.195,80	67.495,47	0,34
Talisman Energy Inc	5.000	CAD	56.695,11	65.022,23	0,33
SUMME KANADA			102.890,91	132.517,70	0,66
NIEDERLANDE					
Fugro NV	4.108	EUR	116.832,73	164.073,52	0,82
ING Groep NV	18.568	EUR	176.547,98	128.156,34	0,64
Koninklijke Wessanen NV	60.000	EUR	290.645,96	249.240,00	1,25
Royal Dutch Shell PLC	5.447	EUR	120.636,59	114.495,94	0,57
SBM Offshore NV	17.862	EUR	216.825,76	243.101,82	1,22
SUMME NIEDERLANDE			921.489,02	899.067,62	4,51
NORWEGEN					
Yara International ASA	3.000	NOK	76.404,10	95.130,56	0,48
SUMME NORWEGEN			76.404,10	95.130,56	0,48
ÖSTERREICH					
Andritz AG	2.000	EUR	60.162,04	80.600,00	0,40
BWT AG	4.000	EUR	79.646,69	76.440,00	0,38
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	6.000	EUR	185.607,46	203.520,00	1,02
Vienna Insurance Group	4.000	EUR	106.278,13	143.400,00	0,72
Wienerberger AG	20.000	EUR	190.672,72	251.800,00	1,26
SUMME ÖSTERREICH			622.367,04	755.760,00	3,79
SCHWEIZ					
ABB Ltd	16.000	CHF	203.935,52	212.516,11	1,07
Adecco SA	3.000	CHF	82.743,02	113.775,93	0,57
Baloise Holding AG	3.000	CHF	167.015,35	174.644,55	0,88
Burckhardt Compression Holding AG	2.000	CHF	163.468,45	243.608,82	1,22
Credit Suisse Group AG	4.000	CHF	136.399,97	138.264,47	0,69
Energiedienst Holding AG	6.000	CHF	190.059,38	237.831,01	1,19
Geberit AG	1.000	CHF	80.619,42	122.073,15	0,61
Georg Fischer AG	1.000	CHF	242.564,45	176.693,66	0,89
Givaudan SA	228	CHF	91.755,49	126.832,45	0,64
Helvetia Holding AG	1.000	CHF	208.657,61	214.316,64	1,07
Holcim Ltd	9.930	CHF	436.612,67	535.043,17	2,68
Lonza Group AG	3.000	CHF	196.058,99	146.830,41	0,74
Novartis AG	5.000	CHF	176.708,98	190.130,44	0,95
Sulzer AG	3.500	CHF	227.164,44	189.760,93	0,95
Swiss Life Holding	1.000	CHF	134.408,42	88.346,83	0,44
Swiss Reinsurance	9.000	CHF	236.679,40	301.722,89	1,51
Syngenta AG	500	CHF	78.707,17	97.651,80	0,49
UBS AG	10.256	CHF	155.396,83	110.590,61	0,55
Vontobel Holding AG	4.000	CHF	123.999,14	79.411,37	0,40
Zürich Financial Services AG	1.500	CHF	281.547,30	228.358,08	1,14
SUMME SCHWEIZ			3.614.502,00	3.728.403,32	18,69
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Synthes Inc	1.400	CHF	121.226,32	127.541,92	0,64
Alcoa Inc	15.000	USD	67.323,78	167.490,74	0,84
Amgen INC	2.000	USD	72.617,53	80.133,64	0,40
Anadarko Petroleum Corp	4.500	USD	157.467,82	200.612,74	1,01

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. GAP-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Applied Materials Inc	12.000	USD	128.258,77	114.850,79	0,58
Archer-Daniels-Midland Co	5.000	USD	150.318,32	109.953,89	0,55
Avnet Inc	3.000	USD	50.290,90	62.148,15	0,31
Baker Hughes Inc	4.000	USD	105.909,24	113.457,65	0,57
Biogen Idec Inc	4.000	USD	138.094,06	148.787,78	0,75
BJ Services Co	15.000	USD	178.653,82	195.910,88	0,98
Boston Scientific Corp	10.000	USD	88.815,99	61.437,65	0,31
Cabot Oil & Gas Corp	3.000	USD	76.613,65	93.096,85	0,47
Chesapeake Energy Corp	5.000	USD	68.807,46	93.096,85	0,47
Cisco Systems Inc	5.000	USD	81.768,57	83.936,93	0,42
ConocoPhillips	2.000	USD	69.851,61	70.771,72	0,35
Corning Inc	12.000	USD	163.357,12	160.573,78	0,80
Cummins Inc	2.000	USD	50.298,98	65.254,86	0,33
Diamond Offshore Drilling Inc	2.000	USD	120.492,54	139.871,66	0,70
Eastman Kodak Co	10.000	USD	34.767,30	30.022,25	0,15
El Paso Corp	10.000	USD	52.910,93	69.169,60	0,35
EMC Corp/Massachusetts	10.000	USD	96.904,61	121.900,10	0,61
ENSCO International Inc	7.000	USD	172.583,84	198.014,52	0,99
FMC Corp	3.000	USD	87.004,67	118.277,93	0,59
Forest Laboratories Inc	4.000	USD	81.105,02	90.470,77	0,45
Forest Oil Corp	5.000	USD	67.029,02	81.777,55	0,41
General Electric Co	20.000	USD	155.252,05	215.101,43	1,08
Harris Corp	5.000	USD	127.307,48	166.097,59	0,83
Johnson Controls Inc	8.000	USD	138.598,52	155.029,06	0,78
Joy Global Inc	5.000	USD	144.037,89	182.258,06	0,91
Massey Energy Co	10.000	USD	89.991,36	299.804,59	1,50
National Oilwell Varco Inc	3.000	USD	69.427,21	93.723,76	0,47
Noble Energy Inc	1.500	USD	68.923,60	75.146,19	0,38
Northrop Grumman Corp	2.000	USD	98.376,18	79.186,30	0,40
Patterson-UTI Energy Inc	8.000	USD	70.769,72	87.210,81	0,44
Pride International Inc	12.000	USD	199.976,74	274.672,27	1,38
Rowan Companies Inc	7.000	USD	99.510,86	113.172,05	0,57
Seahawk Drilling Inc	800	USD	-	12.109,21	0,06
Smith International Inc	4.000	USD	70.012,06	75.787,03	0,38
Tidewater Inc	3.000	USD	108.128,47	100.703,41	0,50
Watson Pharmaceuticals Inc	5.000	USD	92.913,91	138.966,11	0,70
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			4.015.697,92	4.867.529,07	24,39
ZYPERN					
Deep Sea Supply PLC	200.000	NOK	275.945,71	187.165,68	0,94
SUMME ZYPERN			275.945,71	187.165,68	0,94
SUMME AKTIEN			13.098.818,27	14.191.270,41	71,12
ANLEIHEN					
NIEDERLANDE					
HeidelbergCement Finance BV 6,375% 25/01/2012 MTN	1.000.000	EUR	996.650,54	1.042.750,00	5,23
SUMME NIEDERLANDE			996.650,54	1.042.750,00	5,23
SUMME ANLEIHEN			996.650,54	1.042.750,00	5,23

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. GAP-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ZERTIFIKATE					
DEUTSCHLAND					
Deutsche Börse Commodities GmbH US DOLLAR/EURO 07/und.	25.000	EUR	445.917,88	611.250,00	3,06
SUMME DEUTSCHLAND			445.917,88	611.250,00	3,06
JERSEY					
Lyxor International Asset Management - Lyxor GBS Fund 04/und.	10.000	EUR	546.518,55	743.400,00	3,73
SUMME JERSEY			546.518,55	743.400,00	3,73
SUMME ZERTIFIKATE			992.436,43	1.354.650,00	6,79
SUMME AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			15.087.905,24	16.588.670,41	83,14
NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
BELGIEN					
RTS Fortis SA/NV	7.000	EUR	-	-	0,00
SUMME BELGIEN			-	-	0,00
SUMME AKTIEN			-	-	0,00
ANLEIHEN					
NIEDERLANDE					
Südzucker International Finance BV 5,75% 27/02/2012	500.000	EUR	500.115,65	529.550,00	2,65
SUMME NIEDERLANDE			500.115,65	529.550,00	2,65
SUMME ANLEIHEN			500.115,65	529.550,00	2,65
SUMME NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			500.115,65	529.550,00	2,65
SUMME WERTPAPIERBESTAND			15.588.020,89	17.118.220,41	85,79

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Global Markets-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
INVESTMENTFONDS					
GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG					
Fidelity Funds - Thailand Fund (*1,50%,** 5,25%)	25.827	USD	251.641,92	385.539,79	14,83
UBS Lux Equity Fund - Taiwan (*1,80%,**6,00%)	4.760	USD	248.392,52	425.037,37	16,35
SUMME GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG			500.034,44	810.577,16	31,19
SUMME INVESTMENTFONDS			500.034,44	810.577,16	31,19
SUMME WERTPAPIERBESTAND			500.034,44	810.577,16	31,19

(* Verwaltungsvergütung, ** Ausgabeaufschlag)

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Golden Gate International Trends-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
INVESTMENTFONDS					
FRANKREICH					
Comgest Magellan (*1,75%,**3,25%)	50	EUR	80.321,20	70.495,00	8,30
SUMME FRANKREICH			80.321,20	70.495,00	8,30
GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG					
Gartmore SICAV - Continetal European Fund (*1,50%,**5,00%)	21.286	EUR	80.836,46	109.158,87	12,86
Ing (L) Renta Fund - Euromix Bond (*0,65%,**3,00%)	550	EUR	74.739,67	81.653,00	9,62
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund (*1,50%,**5,00%)	1.824	EUR	39.857,85	27.524,16	3,24
Pictet Funds Lux - Premium Brands (*0,80%,**5,00%)	742	EUR	60.784,64	51.836,12	6,11
Pictet Funds Lux-Absolute Return Global Diversified (*0,50%,**5,00%)	819	EUR	93.264,58	91.097,37	10,73
Schroder International Selection Fund - EURO Active Value (*1,50%,**5,26%)	1.706	EUR	75.911,95	46.700,61	5,50
Schroders International Selection - European Special Situations (*1,00%,**3,09%)	664	EUR	80.138,16	58.744,08	6,92
UBAM - Corporate Euro Bond (*0,35%,**5,25%)	454	EUR	61.294,25	68.104,54	8,02
UBAM - IFDC Japan Equity (*1,50%,**5,25%)	5.324	JPY	51.513,37	30.822,91	3,63
Credit Suisse BF Lux Em MK - B (*1,20%,**3,00%)	35	USD	68.230,77	63.124,50	7,44
Pictet Funds Lux-Biotech (*0,80%,**5,00%)	183	USD	44.515,57	39.085,67	4,60
UBAM - Neuberger Berman US Equity Value (*1,00%,**5,25%)	69	USD	45.456,56	31.011,51	3,65
SUMME GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG			776.543,83	698.863,34	82,32
SUMME INVESTMENTFONDS			856.865,03	769.358,34	90,62
SUMME WERTPAPIERBESTAND			856.865,03	769.358,34	90,62

(* Verwaltungsvergütung, ** Ausgabeaufschlag)

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. EURO Konzept-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
DEUTSCHLAND					
Allianz SE	4.800	EUR	406.967,94	420.768,00	2,29
BASF SE	10.000	EUR	400.880,43	436.900,00	2,38
Deutsche Börse AG	7.000	EUR	405.319,07	406.000,00	2,21
Deutsche Post AG	32.000	EUR	405.166,84	435.680,00	2,37
Deutsche Telekom AG	42.000	EUR	407.948,01	437.220,00	2,38
E.ON AG	15.000	EUR	401.303,55	436.500,00	2,38
Münchener Rückversicherungs AG	3.800	EUR	406.355,52	413.858,00	2,26
RWE AG	6.600	EUR	409.747,70	447.810,00	2,44
SUMME DEUTSCHLAND			3.243.689,06	3.434.736,00	18,72
FRANKREICH					
Total SA	9.400	EUR	398.438,54	422.624,00	2,30
SUMME FRANKREICH			398.438,54	422.624,00	2,30
SCHWEIZ					
Roche Holding AG	3.700	CHF	397.058,29	440.484,52	2,40
SUMME SCHWEIZ			397.058,29	440.484,52	2,40
SUMME AKTIEN			4.039.185,89	4.297.844,52	23,43
ANLEIHEN					
DEUTSCHLAND					
BASF SE 3,375% 30/05/2012	300.000	EUR	309.850,33	309.075,00	1,68
Bundesobligation 3,25% 09/04/2010	2.500.000	EUR	2.559.164,10	2.518.675,00	13,73
Gemeinsame Deutsche Bundesländer 2,625% 07/10/2010	2.500.000	EUR	2.525.535,29	2.532.625,00	13,80
Gemeinsame Deutsche Bundesländer 3,75% 02/06/2010	2.000.000	EUR	2.049.454,55	2.026.360,00	11,05
SUMME DEUTSCHLAND			7.444.004,27	7.386.735,00	40,26
FRANKREICH					
GdF Suez S.A. EO-Medium-Term Bonds 4,375% 16/01/2012	400.000	EUR	420.667,04	418.524,00	2,28
SUMME FRANKREICH			420.667,04	418.524,00	2,28
GROSSBRITANNIEN					
AstraZeneca PLC 4,625% 12/11/2010 MTN	1.000.000	EUR	1.044.030,13	1.028.220,00	5,60
SUMME GROSSBRITANNIEN			1.044.030,13	1.028.220,00	5,60
NIEDERLANDE					
BMW Finance NV 4,125% 24/01/2012 MTN	400.000	EUR	412.771,15	413.252,00	2,25
E.ON International Finance BV 4,75% 25/11/2010 MTN	1.000.000	EUR	1.035.438,28	1.031.940,00	5,62
RWE Finance B.V. EO MTN 2,50% 16/09/2011	400.000	EUR	405.756,14	406.200,00	2,21
SUMME NIEDERLANDE			1.853.965,57	1.851.392,00	10,09

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. EURO Konzept-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
SUPRANATIONAL/ALLE OECD-LÄNDER					
European Investment Bank 3,750% 24/11/2010 MTN	1.000.000	EUR	1.037.043,15	1.025.540,00	5,59
SUMME SUPRANATIONAL/ALLE OECD-LÄNDER			1.037.043,15	1.025.540,00	5,59
SUMME ANLEIHEN			11.799.710,16	11.710.411,00	63,83
SUMME WERTPAPIERBESTAND			15.838.896,05	16.008.255,52	87,26

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. New Growth Stocks-Unterfonds

Zusammensetzung des Unterfondsvermögens zum 20. Juli 2009 (Fusionsdatum)

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Wertpapiervermögen		2.725.128,50
<i>Anschaffungskosten gesamt:</i>		<i>5.156.995,74</i>
Bankguthaben		97.653,35
SUMME AKTIVA		2.822.781,85
PASSIVA		
Sonstige Passiva	(5)	-10.015,78
SUMME PASSIVA		-10.015,78
Unterfondsvermögen		2.812.766,07
Netto-Inventarwert pro Anteil		33,09
Anteile im Umlauf		85.002,000

Entwicklung des Unterfondsvermögens in dem Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 20. Juli 2009 (Fusionsdatum)

	Erläuterung	EUR
Unterfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2.704.281,94
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen		14.065,00
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		-33.143,50
Ergebnis des Berichtszeitraums		127.562,63
UNTERFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		2.812.766,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. New Growth Stocks-Unterfonds

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	85.602,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	450,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-1.050,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	85.002,000

Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 20. Juli 2009 (Fusionsdatum)

	Erläuterung	EUR
<hr/>		
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsvergütung	(3)	-1.844,49
Zentralverwaltungsvergütung	(3)	-571,41
Depotbankgebühren	(3)	-3.639,98
Taxe d'Abonnement	(6)	-65,04
Sonstige Aufwendungen		-320,20
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		-6.441,12
Ordentliches Ergebnis		-6.441,12
Nettoergebnis		-6.441,12
Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste		134.003,75
Ergebnis des Berichtszeitraums		127.562,63

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. New Growth Stocks-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 20. Juli 2009 (Fusionsdatum)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
DEUTSCHLAND					
Q-Cells AG	2.600	EUR	120.536,47	29.354,00	1,04
SUMME DEUTSCHLAND			120.536,47	29.354,00	1,04
FINNLAND					
Nokia OYJ ADR	7.000	USD	113.337,92	66.737,44	2,37
SUMME FINNLAND			113.337,92	66.737,44	2,37
GROSSBRITANNIEN					
CSR PLC	18.525	GBP	454.057,98	78.477,52	2,79
SUMME GROSSBRITANNIEN			454.057,98	78.477,52	2,79
GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG					
Millicom International Cellular SA	4.000	USD	128.924,10	171.752,22	6,11
SUMME GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG			128.924,10	171.752,22	6,11
NIEDERLANDE					
ASML Holding NV	7.445	EUR	125.356,93	125.076,00	4,45
SUMME NIEDERLANDE			125.356,93	125.076,00	4,45
NORWEGEN					
Renewable Energy Corp AS	5.500	NOK	134.701,50	28.344,03	1,01
RTS Renewable Energy Corp AS	1.896	NOK	1.097,01	3.758,06	0,13
SUMME NORWEGEN			135.798,51	32.102,09	1,14
SCHWEDEN					
Anoto Group AB	51.666	SEK	126.992,55	20.400,56	0,73
Prosolvia AB	13.000	SEK	423.482,49	-	0,00
Tele2 AB	12.000	SEK	129.733,83	90.418,10	3,21
SUMME SCHWEDEN			680.208,87	110.818,66	3,94
SCHWEIZ					
Logitech International SA	13.000	CHF	197.658,38	137.238,57	4,88
SUMME SCHWEIZ			197.658,38	137.238,57	4,88
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Advanced Micro Devices Inc	8.000	USD	124.065,61	22.212,76	0,79
Apple Inc	1.770	USD	94.220,73	184.948,41	6,58
Applied Materials Inc	9.000	USD	121.198,94	81.215,40	2,89
CHS Electronics Inc	20.000	USD	202.325,09	1,42	0,00
Cree Inc	7.500	USD	139.407,51	153.846,02	5,47
Cymer Inc	6.000	USD	236.012,29	129.621,65	4,61
Digital River Inc	4.700	USD	120.632,24	127.636,95	4,54
First Solar Inc	200	USD	36.356,51	20.566,63	0,73
Garmin Ltd	7.000	USD	175.017,75	122.814,74	4,37
Intel Corp	4.000	USD	89.200,45	52.415,31	1,86
Juniper Networks Inc	6.500	USD	182.820,07	115.239,31	4,10
Lam Research Corp	6.000	USD	210.025,04	126.944,21	4,51
Maxim Integrated Products Inc	8.500	USD	286.721,75	103.856,69	3,69
Novellus Systems Inc	8.000	USD	191.810,49	109.647,16	3,90

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. New Growth Stocks-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 20. Juli 2009 (Fusionsdatum)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
QLogic Corp	10.000	USD	164.282,98	97.464,14	3,47
Red Hat Inc	12.000	USD	136.611,76	177.305,41	6,30
SanDisk Corp	12.500	USD	387.295,60	156.449,08	5,56
Synopsys Inc	7.000	USD	164.649,30	97.230,40	3,46
US Cellular Corp	3.500	USD	138.462,47	94.156,31	3,35
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			3.201.116,58	1.973.572,00	70,16
SUMME AKTIEN			5.156.995,74	2.725.128,50	96,88
SUMME WERTPAPIERBESTAND			5.156.995,74	2.725.128,50	96,88

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Vertragsgesellschaft oder über die Depotbank und die
Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. DM-Aktien-Unterfonds Zusammensetzung des Unterfondsvermögens zum 20. Juli 2009 (Fusionsdatum)

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Wertpapiervermögen		6.113.040,61
<i>Anschaffungskosten gesamt:</i>		7.098.120,45
Variation Margin		195.480,94
SUMME AKTIVA		6.308.521,55
PASSIVA		
Bankverbindlichkeiten		-226.089,74
Sonstige Passiva	(5)	-10.742,20
SUMME PASSIVA		-236.831,94
Unterfondsvermögen		6.071.689,61
Netto-Inventarwert pro Anteil		101,43
Anteile im Umlauf		59.858,000

Entwicklung des Unterfondsvermögens in dem Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 20. Juli 2009

	Erläuterung	EUR
Unterfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		6.048.433,13
Mittlerückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		-8.372,21
Ertragsausgleich		-0,29
Ergebnis des Berichtszeitraums		31.628,98
UNTERFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		6.071.689,61

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.
 Kapitalfonds L.K. DM-Aktien-Unterfonds
 Entwicklung der Anteile im Umlauf

Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	59.941,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-83,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	59.858,000

Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum
 vom 1. Juli 2009 bis zum 20. Juli 2009

	Erläuterung	EUR
ERTRÄGE		
Dividenden		11.868,35
ERTRÄGE INSGESAMT		11.868,35
AUFWENDUNGEN		
Zentralverwaltungsvergütung		-571,41
Depotbankgebühren		-3.639,98
Taxe d'Abonnement		-140,32
Zinsen auf Bankverbindlichkeiten		-355,00
Investment Advisory Fee		-2.077,49
Sonstige Aufwendungen		-320,20
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		-7.104,40
Ordentliches Ergebnis		4.763,95
Ertragsausgleich		0,29
Realisierte Gewinne / Verluste		-37.172,12
Nettoergebnis		-32.407,88
Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste		64.036,86
Ergebnis des Berichtszeitraums		31.628,98

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. DM-Aktien-Unterfonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 20. Juli 2009 (Fusionsdatum)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
DEUTSCHLAND					
Adidas AG	9.810	EUR	308.415,46	266.635,80	4,39
Allianz SE	3.900	EUR	387.577,19	270.621,00	4,46
BASF SE	10.530	EUR	362.623,80	333.590,40	5,49
Bayer AG	3.300	EUR	128.898,05	125.400,00	2,07
Beiersdorf AG	4.900	EUR	200.210,07	161.700,00	2,66
Bijou Brigitte AG	1.580	EUR	120.296,88	157.684,00	2,60
Deutsche Bank AG	10.920	EUR	603.698,62	533.223,60	8,78
Deutsche Boerse AG	4.900	EUR	469.771,35	285.425,00	4,70
Deutsche Lufthansa AG	26.260	EUR	293.444,39	245.005,80	4,04
Deutsche Post AG	25.200	EUR	403.222,05	242.776,80	4,00
Deutsche Telekom AG	25.010	EUR	350.914,17	206.082,40	3,39
E.ON AG	5.000	EUR	108.111,93	121.500,00	2,00
Fielmann AG	3.000	EUR	137.447,16	136.650,00	2,25
Fuchs Petrolub AG	7.410	EUR	203.123,34	302.550,30	4,98
Henkel KGaA	7.000	EUR	174.480,35	159.390,00	2,63
Krones AG	6.830	EUR	242.361,66	185.161,30	3,05
MAN AG	7.980	EUR	333.569,29	376.656,00	6,20
Merck KGAA	4.040	EUR	267.269,52	291.001,20	4,79
Münchener Rückversicherungs AG	2.500	EUR	279.325,27	250.425,00	4,12
Pfeiffer Vacuum Technology AG	4.330	EUR	209.235,89	216.500,00	3,57
Puma AG Rudolf Dassler Sport	1.490	EUR	202.488,83	235.941,50	3,89
Rational AG	2.210	EUR	202.053,53	181.197,90	2,98
RWE AG	4.520	EUR	359.215,34	255.967,60	4,22
Salzgitter AG	3.940	EUR	206.119,74	264.098,20	4,35
SAP AG	9.710	EUR	350.204,52	294.552,85	4,85
Wacker Chemie AG	2.790	EUR	194.042,05	238.182,30	3,92
SUMME DEUTSCHLAND			7.098.120,45	6.337.918,95	104,38
SUMME AKTIEN			7.098.120,45	6.337.918,95	104,38
SUMME AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			7.098.120,45	6.337.918,95	104,38
DERIVATE					
OPTIONEN UND FUTURES					
DEUTSCHLAND					
FDAX SEP09	-31	EUR	-	-224.878,34	-3,70
SUMME DEUTSCHLAND			-	-224.878,34	-3,70
SUMME OPTIONEN UND FUTURES			-	-224.878,34	-3,70
SUMME DERIVATE			-	-224.878,34	-3,70
SUMME WERTPAPIERBESTAND			7.098.120,45	6.113.040,61	100,68

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Vertragsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Property Stocks Opportunity-Unterfonds

Zusammensetzung des Unterfondsvermögens

zum 7. September 2009 (Liquidationsdatum)

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Bankguthaben		4.655.645,16
SUMME AKTIVA		4.655.645,16
Unterfondsvermögen		4.655.645,16
Netto-Inventarwert pro Anteil		30,09
Anteile im Umlauf		154.724,000

Entwicklung des Unterfondsvermögens in dem Zeitraum

vom 1. Juli 2009 bis zum 7. September 2009 (Liquidationsdatum)

	Erläuterung	EUR
Unterfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		4.436.417,21
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		-56.263,00
Ertragsausgleich		-20.506,52
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertragsausgleich)		295.997,47
UNTERFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		4.655.645,16

Kapitalfonds L.K.

Kapitalfonds L.K. Property Stocks Opportunity-Unterfonds

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	156.774,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-2.050,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	154.724,000

Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 7. September 2009 (Liquidationsdatum)

	Erläuterung	EUR
ERTRÄGE		
Dividenden		13.878,04
ERTRÄGE INSGESAMT		13.878,04
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsvergütung	(3)	-11.239,14
Zentralverwaltungsvergütung	(3)	-4.559,48
Depotbankgebühren	(3)	-4.606,39
Taxe d'Abonnement	(6)	-437,30
Sonstige Aufwendungen		-21.042,05
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		-41.884,36
Ordentliches Ergebnis		-28.006,32
Ertragsausgleich		20.506,52
Realisierte Gewinne / Verluste		-2.161.892,18
Nettoergebnis (einschl. Ertragsausgleich)		-2.169.391,98
Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste		2.465.389,45
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertragsausgleich)		295.997,47

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

1. Allgemeines

Der Kapitalfonds L.K. (im Nachfolgenden „der Fonds“) wurde gemäß dem I. Teil des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in der Form eines Investmentfonds („fonds commun de placement“) aufgelegt. Am 30. Dezember 2005 wurde der Fonds an das Luxemburger Gesetz vom 20. Dezember 2002, Teil I über die Organismen für gemeinsame Anlagen angepasst.

Das Verwaltungsreglement dieses Fonds wurde erstmals am 19. September 1996 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg (im Folgenden „Mémorial“ genannt), veröffentlicht und beim Bezirksgericht Luxemburg hinterlegt, wo Abschriften davon kostenpflichtig erhältlich sind.

Das derzeit gültige Verwaltungsreglement trat am 20. Juli 2009 in Kraft und wurde beim Handelsregister Luxemburg hinterlegt. Ein Verweis auf diese Hinterlegung wurde am 17. August 2009 im Mémorial veröffentlicht.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni des folgenden Jahres.

Kapitalfonds L.K. New Growth Stocks-Unterfonds

Durch Beschluss der Verwaltungsgesellschaft vom 2. Juni 2009 wird der von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Teilfonds Kapitalfonds L.K. New Growth Stocks-Unterfonds samt seiner jeweiligen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus Gründen der wirtschaftlichen Effizienz und Rentabilität am 20. Juli 2009 in den neu aufgelegten Teilfonds ABAKUS New Growth Stocks (ISIN: LU0418573316) des von HSBC Trinkaus Investment Managers SA verwalteten Luxemburger Investmentfonds ABAKUS eingebracht.

Kapitalfonds L.K. DM-Aktien-Unterfonds

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat mit Beschluss vom 2. Juni 2009 entschieden, den von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Teilfonds Kapitalfonds L.K. DM-Aktien-Unterfonds samt seiner jeweiligen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten entsprechend den Bestimmungen des Artikels 15 Abs. (1) (b) des Verwaltungsreglements des Kapitalfonds L.K. aus Gründen wirtschaftlicher Rentabilität am 20. Juli 2009 auf den Teilfonds Kapitalfonds L.K. Deutscher Aktien-Unterfonds (ISIN: LU0068833978), ebenso ein Teilfonds des Kapitalfonds L.K., zu übertragen.

Kapitalfonds L.K. Property Stocks Opportunity-Unterfonds

Durch Beschluss der Verwaltungsgesellschaft vom 31. August 2009 ist der Teilfonds Kapitalfonds L.K. Property Stocks Opportunity-Unterfonds zum 7. September 2009 liquidiert worden.

Kapitalfonds L.K. Tectum-Unterfonds

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2009 hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft am 31. August 2009 beschlossen den Kapitalfonds L.K. Tectum-Unterfonds in Kapitalfonds L.K. Global Markets-Unterfonds umzubenennen.

2. Rechnungslegungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die Währung des betreffenden Teilfonds. Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Börsentag in Luxemburg und Frankfurt am Main („Bewertungstag“) berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Vermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds.
2. Soweit innerhalb eines Teilfonds verschiedene Anteilklassen ausgegeben werden, ergibt sich der Netto-Inventarwert einer jeden solchen Anteilklasse durch Teilung des Netto-Vermögens dieser Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse.

Kapitalfonds L.K.

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

3. Das Netto-Vermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 5 Punkt 1 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- d) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
- e) Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.
- f) Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

4. Für einen Teilfonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

3. Kosten

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds und seiner Vermögenswerte eine Vergütung („Verwaltungsgebühr“), die den Anlagen zum Verkaufsprospekt entsprechend berechnet und ausgezahlt wird und die bis zu 2,00% p.a. (zuzüglich Mehrwertsteuer) des Netto-Vermögens des jeweiligen Teilfonds betragen kann. Darin enthalten sind die Vergütungen für die Leistungen des Anlageberaters.

Außerdem kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“) erhalten, die in der betreffenden Anlage des Verkaufsprospektes für den jeweiligen Teilfonds angegeben wird.

Die Vergütung für die von der Depotbank, Zentralverwaltung sowie der Register- und Transferstelle geleisteten Dienste ist in den Anlagen zum Verkaufsprospekt in Form einer globalen Gebühr (die „Dienstleistungsgebühr“) angegeben. Diese Dienstleistungsgebühr kann je nach Netto-Vermögen des Fonds höher oder niedriger als der in den Anlagen zum Verkaufsprospekt angegebene Wert ausfallen.

2. Der Fonds kann zusätzlich mit folgenden Kosten belastet werden:

- a) Steuern und ähnliche Abgaben, die auf das jeweilige Teilfondsvermögen, dessen Einkommen oder die Auslagen zu Lasten dieses Teilfonds erhoben werden;
- b) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber eines Teilfonds handeln;
- c) Kosten der Wirtschaftsprüfer des Fonds;

Kapitalfonds L.K.

3. Kosten (Fortsetzung)

- d) Kosten der Erstellung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung des Verwaltungsreglements sowie anderer Dokumente, wie z.B. Verkaufsprospekte, die den entsprechenden Teilfonds betreffen, einschließlich Kosten der Anmeldungen zur Registrierung oder der schriftlichen Erläuterungen bei sämtlichen Registrierungsbehörden und Börsen (einschließlich örtlichen Wertpapierhändlervereinigungen), welche im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Anbieten seiner Anteile vorgenommen werden müssen;
 - e) Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilinhaber in allen notwendigen Sprachen sowie Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, welche gemäß den anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen der genannten Behörden notwendig sind;
 - f) Kosten der für die Anteilinhaber bestimmten Veröffentlichungen;
 - g) ein angemessener Anteil an den Kosten für die Werbung, Marketingunterstützung, Umsetzung der Marketingstrategie sowie sonstige Marketingmaßnahmen und an solchen, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Anteilen anfallen;
 - h) Kosten für die Durchführung eines Risikomanagementverfahrens entsprechend den gesetzlichen Anforderungen;
 - i) sämtliche Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögenswerten.
3. Sämtliche Kosten werden zunächst dem laufenden Einkommen, dann den Kapitalgewinnen und zuletzt dem Fondsvermögen angerechnet. Andere Kosten wie insbesondere die Gründungskosten können über eine Periode von höchstens fünf Jahren abgesetzt werden.

Bei der Auflage von neuen Teilfonds können die hierbei anfallenden Gründungskosten über eine Periode von höchstens fünf Jahren ab dem Gründungstag des jeweiligen Teilfonds von dessen Vermögen abgesetzt werden.

- 4. Kosten der einzelnen Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, werden diesen angerechnet; ansonsten werden die Kosten, welche den gesamten Fonds betreffen, den einzelnen Teilfonds entsprechend ihren Netto-Vermögen anteilmäßig belastet.
- 5. Dritten gegenüber sowie in den Beziehungen der Anteilinhaber untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt. Jeder Teilfonds haftet in diesem Sinne ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten, die diesem in der Netto-Inventarwertberechnung zugewiesen werden.

4. Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung des Fonds können über eine Periode von höchstens fünf Jahren abgesetzt werden. Bei der Auflage von neuen Teilfonds können die hierbei anfallenden Gründungskosten über eine Periode von höchstens fünf Jahren ab dem Gründungstag des jeweiligen Teilfonds von dessen Vermögen abgesetzt werden.

5. Sonstige Passiva

Die Posten „Sonstige Passiva“ enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich um die *taxe d'abonnement*, die *Verwaltungsvergütung*, die *Servicevergütung*, die *Depotbankgebühr*, die *Zentralverwaltungsvergütung* und die *Prüfungskosten*.

6. Steuern

Das jeweilige Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von jährlich 0,05%, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Insofern eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Netto-Vermögen dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von jährlich 0,01% besteuert.

Anteilinhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind beziehungsweise dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen in Luxemburg weder Einkommen-, Erbschafts- noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Kapitalfonds L.K.

7. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden die nachfolgenden Devisenmittelkurse zum Bilanzstichtag angewandt:

zum 31. Dezember 2009

Ägyptische Pfund	(EGP)	1	=	0,12693	EUR
Australische Dollar	(AUD)	1	=	0,62250	EUR
Brasilianische Real	(BRL)	1	=	0,39992	EUR
Britische Pfund	(GBP)	1	=	1,10515	EUR
Hongkong-Dollar	(HKD)	1	=	0,08981	EUR
Israelische Schekel	(ILS)	1	=	0,18352	EUR
Japanische Yen	(JPY)	1	=	0,00755	EUR
Kanadische Dollar	(CAD)	1	=	0,66484	EUR
Koreanische Won	(KRW)	1	=	0,00059	EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	1	=	0,20327	EUR
Mexikanische Peso	(MXN)	1	=	0,05348	EUR
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1	=	0,49988	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	1	=	0,11997	EUR
Polnische Zloty	(PLN)	1	=	0,24238	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	1	=	0,09686	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1	=	0,67183	EUR
Singapur-Dollar	(SGD)	1	=	0,49593	EUR
Südafrikanische Rand	(ZAR)	1	=	0,09407	EUR
Taiwan-Dollar	(TWD)	1	=	0,02163	EUR
Thailändische Baht	(THB)	1	=	0,02088	EUR
Tschechische Krone	(CZK)	1	=	0,03799	EUR
Türkische Lira	(TRY)	1	=	0,46061	EUR
Ungarische Forint	(HUF)	1	=	0,00367	EUR
US-Dollar	(USD)	1	=	0,69657	EUR

zum 17. Juli 2009

Britische Pfund	(GBP)	1	=	1,16063	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	1	=	1,11104	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	1	=	0,09056	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1	=	0,65856	EUR
US-Dollar	(USD)	1	=	0,70831	EUR

8. Ertragsverwendung

Alle Unterfonds wurden mit Beschluss des Verwaltungsrates vom 13. Mai 2008 von Thesaurierung auf Ausschüttung umgestellt, sofern diese nicht bereits auf Ausschüttung lauteten.

9. Ausschüttungen

Unterfondsname	Tag der Ausschüttung	Betrag	Geschäftsjahr
Kapitalfonds L.K. DM-Aktien-Unterfonds	23. Oktober 2009	2,1858	2008/09
Kapitalfonds L.K. Property Stocks Opportunity-Unterfonds	23. Oktober 2009	0,5162	2008/09
Kapitalfonds L.K. Deutscher Aktien-Unterfonds	23. Oktober 2009	2,3958	2008/09
Kapitalfonds L.K. Euro-Anleihen-Unterfonds	23. Oktober 2009	0,0436	2008/09
Kapitalfonds L.K. Deutscher Nebenwerte-Unterfonds	23. Oktober 2009	1,7070	2008/09
Kapitalfonds L.K. European Value Dividend-Unterfonds G	23. Oktober 2009	1,3154	2008/09
Kapitalfonds L.K. European Value Dividend-Unterfonds I	23. Oktober 2009	24,2150	2008/09

Kapitalfonds L.K.

9. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Kapitalfonds L.K European Value Dividend-Unterfonds R	23. Oktober 2009	1,3256	2008/09
Kapitalfonds L.K Globaler Anleihen-Unterfonds G	23. Oktober 2009	3,0828	2008/09
Kapitalfonds L.K Schwellenländer-Unterfonds G	23. Oktober 2009	0,6011	2008/09
Kapitalfonds L.K Schwellenländer-Unterfonds R	23. Oktober 2009	1,8103	2008/09
Kapitalfonds L.K Europa Strategie-Unterfonds	23. Oktober 2009	1,4899	2008/09
Kapitalfonds L.K Global Value-Unterfonds G	23. Oktober 2009	0,3604	2008/09
Kapitalfonds L.K Global Value-Unterfonds R	23. Oktober 2009	0,4043	2008/09
Kapitalfonds L.K Family Business-Unterfonds G	23. Oktober 2009	0,6075	2008/09
Kapitalfonds L.K Family Business-Unterfonds I	23. Oktober 2009	9,8052	2008/09
Kapitalfonds L.K Family Business-Unterfonds R	23. Oktober 2009	1,0633	2008/09
Kapitalfonds L.K Aktien Europa-Unterfonds	23. Oktober 2009	1,8515	2008/09
Kapitalfonds L.K Aktien-Global-Dividends-Unterfonds G	23. Oktober 2009	3,0899	2008/09
Kapitalfonds L.K Aktien-Global-Dividends-Unterfonds I	23. Oktober 2009	32,8721	2008/09
Kapitalfonds L.K Aktien-Global-Dividends-Unterfonds R	23. Oktober 2009	1,2937	2008/09
Kapitalfonds L.K GAP-Unterfonds	23. Oktober 2009	1,8867	2008/09
Kapitalfonds L.K. EURO Konzept-Unterfonds	23. Oktober 2009	1,3292	2008/09
Kapitalfonds L.K. Europa Strategie-Unterfonds	23. Oktober 2009	1,4899	2008/09

10. Bankguthaben

Das Bankguthaben zum Bilanzstichtag teilte sich wie folgt auf:

Kapitalfonds L.K. Globaler Anleihen-Unterfonds

Bankguthaben/ -verbindlichkeiten in Währung	Währung	Gegenwert in Euro
2.385.955,30	EUR	2.385.955,30
89.391.521,00	ISK	495.407,81
	Summe	2.881.363,11

Kapitalfonds L.K. Schwellenländer-Unterfonds

Bankguthaben/ -verbindlichkeiten in Währung	Währung	Gegenwert in Euro
2.545.130,02	EUR	2.545.130,02
14.156,82	USD	9.861,24
	Summe	2.554.991,26

Kapitalfonds L.K. Family Business-Unterfonds

Bankguthaben/ -verbindlichkeiten in Währung	Währung	Gegenwert in Euro
167.115,36	CHF	112.274,62
1.660.870,16	EUR	1.660.870,16
611.019,00	GBP	675.270,70
	Summe	2.448.415,48

Kapitalfonds L.K. Aktien-Global-Dividends-Unterfonds

Bankguthaben/ -verbindlichkeiten in Währung	Währung	Gegenwert in Euro
1.020.281,57	EUR	1.020.281,57
67.065,00	MYR	13.632,70
754.420,31	USD	527.597,78
	Summe	1.561.512,05

Kapitalfonds L.K.

11. Entwicklung der Unterfondsvermögen

		Unterfonds- vermögen	Unterfonds- vermögen pro Anteil	Unterfonds- vermögen pro Anteil G-Class	Unterfonds- vermögen pro Anteil I-Class	Unterfonds- vermögen pro Anteil R-Class			
Kapitalfonds L.K. Deutscher Aktien-Unterfonds									
30. Juni 2007	EUR	38.409.784,15	EUR	119,04					
30. Juni 2008	EUR	22.046.264,32	EUR	105,30					
30. Juni 2009	EUR	14.361.404,34	EUR	84,47					
31. Dezember 2009	EUR	22.236.747,98	EUR	91,50					
Kapitalfonds L.K. Euro-Anleihen-Unterfonds									
30. Juni 2007	EUR	572.713,49	EUR	68,02					
30. Juni 2008	EUR	13.986.888,85	EUR	64,38					
30. Juni 2009	EUR	24.059.536,77	EUR	67,78					
31. Dezember 2009	EUR	53.602.584,07	EUR	69,80					
Kapitalfonds L.K. Deutscher Nebenwerte-Unterfonds									
30. Juni 2007	EUR	13.934.406,52	EUR	112,56					
30. Juni 2008	EUR	19.999.196,53	EUR	94,82					
30. Juni 2009	EUR	20.921.459,46	EUR	75,85					
31. Dezember 2009	EUR	28.711.043,24	EUR	86,67					
Kapitalfonds L.K. European Value Dividend-Unterfonds									
30. Juni 2007	EUR	26.484.072,90		EUR	49,53	EUR	1.023,36	EUR	50,58
30. Juni 2008	EUR	11.509.012,90		EUR	39,81	EUR	824,37	EUR	40,45
30. Juni 2009	EUR	10.704.866,68		EUR	32,90	EUR	661,66	EUR	31,53
31. Dezember 2009	EUR	11.398.984,82		EUR	36,21	EUR	730,60	EUR	34,67
Kapitalfonds L.K. Globaler Anleihen-Unterfonds									
30. Juni 2007	EUR	16.784.784,16	EUR	73,87					
30. Juni 2008	EUR	18.883.671,87	EUR	70,47					
30. Juni 2009	EUR	15.245.723,09	EUR	64,84					
31. Dezember 2009	EUR	16.351.416,99	EUR	65,71					
Kapitalfonds L.K. Schwellenländer-Unterfonds									
30. Juni 2007	EUR	96.329.905,99		EUR	59,51	EUR	1.232,25	EUR	116,18
30. Juni 2008	EUR	111.931.559,96		EUR	51,76	EUR	1.087,15	EUR	100,61
30. Juni 2009	EUR	57.060.388,76		EUR	39,38	EUR	850,79	EUR	76,83
31. Dezember 2009	EUR	74.111.952,91		EUR	48,47	EUR	1.060,58	EUR	93,68
Kapitalfonds L.K. Europa Strategie-Unterfonds									
30. Juni 2007	EUR	48.555.336,87	EUR	63,82					
30. Juni 2008	EUR	6.083.642,91	EUR	54,43					
30. Juni 2009	EUR	20.987.427,77	EUR	46,56					
31. Dezember 2009	EUR	18.064.184,62	EUR	47,27					
Kapitalfonds L.K. Global Value-Unterfonds									
30. Juni 2007	EUR	20.146.118,07		EUR	46,75		EUR	0,00	
30. Juni 2008	EUR	32.985.054,19		EUR	40,67		EUR	0,00	
30. Juni 2009	EUR	27.671.204,91		EUR	31,87		EUR	44,35	
31. Dezember 2009	EUR	23.370.457,30		EUR	36,37		EUR	50,55	
Kapitalfonds L.K. Family Business-Unterfonds									
30. Juni 2007	EUR	101.807.779,80		EUR	61,37	EUR	1.008,19	EUR	108,52
30. Juni 2008	EUR	51.544.521,86		EUR	50,66	EUR	807,46	EUR	89,10
30. Juni 2009	EUR	47.220.199,51		EUR	43,19	EUR	679,68	EUR	75,63
31. Dezember 2009	EUR	64.389.475,86		EUR	51,53	EUR	810,72	EUR	89,97

Kapitalfonds L.K.

11. Entwicklung der Unterfondsvermögen (Fortsetzung)

		Unterfonds- vermögen	Unterfonds- vermögen pro Anteil	Unterfonds- vermögen pro Anteil G-Class	Unterfonds- vermögen pro Anteil I-Class	Unterfonds- vermögen pro Anteil R-Class
Kapitalfonds L.K. Aktien Europa-Unterfonds						
30. Juni 2007	EUR	10.126.953,76	EUR 79,88			
30. Juni 2008	EUR	16.640.892,71	EUR 69,47			
30. Juni 2009	EUR	34.311.330,10	EUR 52,54			
31. Dezember 2009	EUR	46.032.505,64		EUR 57,17		EUR 54,53
Kapitalfonds L.K. Aktien-Global-Dividends-Unterfonds						
30. Juni 2007	EUR	32.960.171,31		EUR 97,03	EUR 1.049,19	EUR 0,00
30. Juni 2008	EUR	29.485.227,18		EUR 82,78	EUR 859,75	EUR 42,21
30. Juni 2009	EUR	20.661.354,41		EUR 68,17	EUR 706,04	EUR 31,65
31. Dezember 2009	EUR	29.051.315,48		EUR 74,11	EUR 766,72	EUR 35,68
Kapitalfonds L.K. GAP-Unterfonds						
30. Juni 2008	EUR	14.036.393,66	EUR 98,67			
30. Juni 2009	EUR	17.214.296,97	EUR 90,60			
31. Dezember 2009	EUR	19.953.083,83	EUR 105,38			
Kapitalfonds L.K. Global Markets-Unterfonds						
30. Juni 2009	EUR	2.728.234,29	EUR 30,20			
31. Dezember 2009	EUR	2.599.039,10	EUR 31,60			
Kapitalfonds L.K. Golden Gate International Trends-Unterfonds						
30. Juni 2009	EUR	903.489,91	EUR 34,93			
31. Dezember 2009	EUR	848.960,73	EUR 37,73			
Kapitalfonds L.K. EURO Konzept-Unterfonds						
30. Juni 2009	EUR	22.256.488,75	EUR 91,35			
31. Dezember 2009	EUR	18.345.994,30	EUR 90,33			

Kapitalfonds L.K.

Hinweis für den Anleger in Deutschland

Widerrufsrecht gemäß § 126 InvG

Erfolgt der Kauf von Investmentanteilen durch mündliche Verhandlungen außerhalb der ständigen Geschäftsräume desjenigen, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt hat, so kann der Käufer seine Erklärung über den Kauf binnen einer Frist von zwei Wochen der ausländischen Investmentgesellschaft gegenüber schriftlich widerrufen (**Widerrufsrecht**); dies gilt auch dann, wenn derjenige, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt, keine ständigen Geschäftsräume hat. Handelt es sich um ein **Fernabsatzgeschäft** i. S. d. § 312b des Bürgerlichen Gesetzbuchs, so ist bei einem Erwerb von Finanzdienstleistungen, deren Preis auf dem Finanzmarkt Schwankungen unterliegt (§ 312d Abs. 4 Nr. 6 BGB), ein Widerruf ausgeschlossen.

Zur Wahrung der Frist genügt die rechtzeitige Absendung der Widerrufserklärung. Der Widerruf ist gegenüber der HSBC Trinkaus Investment Managers SA, 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel-Golf schriftlich unter Angabe der Person des Erklärenden einschließlich dessen Unterschrift zu erklären, wobei eine Begründung nicht erforderlich ist.

Die Widerrufsfrist beginnt erst zu laufen, wenn die Durchschrift des Antrags auf Vertragsabschluss dem Käufer ausgehändigt oder ihm eine Kaufabrechnung übersandt worden ist und darin eine Belehrung über das Widerrufsrecht wie die vorliegende enthalten ist.

Ist der Fristbeginn streitig, trifft die Beweislast den Verkäufer.

Das Recht zum Widerruf besteht nicht, wenn der Verkäufer nachweist, dass entweder der Käufer die Anteile im Rahmen seines Gewerbebetriebes erworben hat oder er den Käufer zu den Verhandlungen, die zum Verkauf der Anteile geführt haben, auf Grund vorhergehender Bestellung gemäß § 55 Abs. 1 der Gewerbeordnung aufgesucht hat.

Ist der Widerruf erfolgt und hat der Käufer bereits Zahlungen geleistet, so ist die ausländische Investmentgesellschaft verpflichtet, dem Käufer, gegebenenfalls Zug um Zug gegen Rückübertragung der erworbenen Anteile, die bezahlten Kosten und einen Betrag auszuführen, der dem Wert der bezahlten Anteile am Tage nach dem Eingang der Widerrufserklärung entspricht.

Auf das Recht zum Widerruf kann nicht verzichtet werden.

Weitere Informationen

Dieser Bericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Verkaufsprospektes und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen ungeprüften Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Die Geschäftsadresse von HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA und HSBC Trinkaus Investment Managers SA wurde zum 14. Dezember 2009 wie folgt geändert: 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel-Golf (vorher 1-7, rue Nina et Julien Lefèvre, L-1952 Luxemburg).