

Feri Rating:

A

INVESTMENTPHILOSOPHIE

Der von Keppler Asset Management Inc. als Subadvisor beratene Kapitalfonds L.K. Schwellenländer wird nach einem aktiven, valueorientierten und quantitativen Managementansatz verwaltet. Der Fonds investiert global in Aktien der Emerging Markets und zielt darauf ab, bei unterdurchschnittlichem Risiko den MSCI Emerging Markets Total Return Index über eine Haltedauer von 3 bis 5 Jahren zu schlagen.

INVESTMENTSTRATEGIE

Der Fonds wird nach dem Top-Value-Model gemanaged. Dabei werden Gesamtmärkte als Kauf bzw. Verkauf nach ihren Fundamentaldaten eingestuft. Der Fonds investiert in eine Kombination von unterbewerteten Schwellenländern und bleibt so lange investiert, bis diese Märkte leicht überbewertet sind. Der Allokationsprozess strebt dabei eine Gleichgewichtung der einzelnen Länder an. Innerhalb eines jeden Schwellenmarktes orientieren sich die Sektoren- und Branchengewichtungen an dem jeweiligen Landesindex. So werden mögliche makroökonomische Risiken begrenzt. Der Fonds ist nahezu voll investiert und nicht währungsgesichert.

WICHTIGE KENNZAHLEN

Fonds: Kapitalfonds L.K. Schwellenländer
 Anlagekategorie: Aktien Emerging Markets Welt
 Auflagedatum: 24/06/1997
 Geschäftsjahr: 01/07 - 30/06
 Fondsvermögen: 97,78 Mio €
 Ausgabeaufschlag: Bis zu 5,0 %

R-Anteile

ISIN: LU0077884368
 WKN: 987063
 Valorennummer: 654727
 Rücknahmepreis: 101,47 €
 Gewinnverwendung: Ausschüttend
 Verwaltungsgebühr: 1,30%

I-Anteile

ISIN: LU0273373760
 WKN: A0LHKG
 Valorennummer: 2776381
 Rücknahmepreis: 1.097,36 €
 Gewinnverwendung: Ausschüttend
 Verwaltungsgebühr: 1,30%

WERTENTWICKLUNG

Cumulative Return Chart
 01/01/2003 to 08/29/2008



— LK-Schwellenlaender R-Class Unterfonds — MSCI EMF (Emerging Markets) - Gross Return

Zusammengefaßte Erfolgsrechnung

	1 Monat	3 Monate	YTD	Jahr 2007	Jahr 2006	Seit dem 31.12.1998
Fonds	-2,24%	-8,95%	-17,42%	24,21%	13,40%	350,76%
Benchmark	-2,45%	-15,75%	-22,21%	26,07%	18,60%	225,35%
Outperformance	0,21%	6,80%	4,79%	-1,86%	-5,20%	125,41%
Annualisierte Wertentwicklung						
Fonds						16,79%
Benchmark						12,93%
Outperformance						3,86%

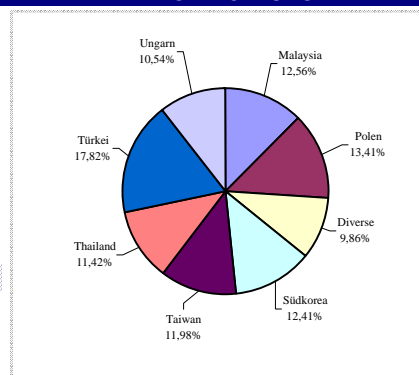
RISIKO-INDIKATOREN

Fonds	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
Volatilität	22,20%	21,10%	20,51%
Sharpe	-0,72	0,08	0,39
Beta	0,72	0,77	0,75
Tracking Error	8,85%	7,54%	6,99%
Benchmark			
Volatilität	21,12%	19,23%	18,81%
Sharpe	-0,98	0,11	0,46

10 GRÖSSTE POSITIONEN

ORSZAGOS TAKAR. ES KER. BK RT	4,03%
TEVA PHARMACEUTICAL INDS LTD	3,87%
ANGLO AMERICAN ADR DL-,50	3,45%
MOL MAGYAR NA-AKT. UF 1000	2,46%
POWSZECHNA K.O. BK POLSKI	2,38%
TURKIYE IS BANKASI AS	1,89%
BANK PEKAO S.A.	1,88%
PTT PCL	1,86%
EREGLI DEMIR VE CELIK FAB.T.A.S.	1,74%
AKBANK	1,68%
Total	25,25%

LÄNDERGEWICHTUNG



Disclaimer

Die Anlage in Investmentfonds ist Marktrisiken unterworfen. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performanceangaben nicht berücksichtigt. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Sitzstaat des Fonds ist Luxemburg. Die Fondsbestimmungen, der veröffentlichte vollständige und vereinfachte Prospekt in der aktuellen Fassung sowie Jahres- und Halbjahresbericht stehen den Interessenten bei der Luxemburger Kapitalanlagegesellschaft S.A., 2 rue de l'Eau, L-1449 Luxemburg sowie beim Vertreter in der Schweiz (FORTUNE Fund Services AG, Stadelhoferstrasse 18, CH-8001 Zürich) zur Verfügung. Zahlstelle in der Schweiz ist die RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 565, CH-8066 Zürich. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist GS&P Institutional Management GmbH, Königsallee 60, D-40212 Düsseldorf. Dieses Dokument ist nur zu Informationszwecken bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Verkauf von Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben, noch an US Personen verkauft werden.