

Institutional Management

INVESTMENTPHILOSOPHIE

Das Teilfondsvermögen wird vorwiegend in internationalen Aktien bzw. Aktienzertifikaten, Optionsscheinen auf Aktien, Genuss- und Partizipationsscheinen mit hohen Dividendenrenditen angelegt, die im Weltaktienindex der Industrieländer von Morgan Stanley Capital International (MSCI) und im Weltaktienindex für Emerging Markets von Morgan Stanley Capital International (MSCI EM Index) enthalten sind.

INVESTMENTSTRATEGIE

Die Investition erfolgt nach streng valueorientierten Kriterien, wobei als Entscheidungsgrundlage eine systematische quantitative Analyse dient. Wesentliches Auswahlkriterium ist Höhe und Nachhaltigkeit der Dividendenzahlung. Neben der Investition in internationale, dividendenstarke Aktien bietet der Fonds eine systematische Futures-Overlay-Strategie. Das Fondsvermögen wird gleichgewichtet ausschließlich in 50 weltweite, hochkapitalisierte Blue-Chip-Werte angelegt.

WICHTIGE KENNZAHLEN

Fonds: Kapitalfonds L.K.
Anlagekategorie: Aktien-Global-Dividends
Auflagedatum: 19/11/1993
Geschäftsjahr: 01/07 - 30/06
Fondsvermögen: 31,82 Mio €
Ausgabeaufschlag: Bis zu 5,0 %

R-Anteile

ISIN: LU0288439416
WKN: A0MQ70
Valorennummer: 2934330
Rücknahmepreis: 46,68 €
Gewinnverwendung: Ausschüttend
Verwaltungsgebühr: 1,70%

I-Anteile

ISIN: LU0288440349
WKN: A0MNFN
Valorennummer: 2934401
Rücknahmepreis: 949,18 €
Gewinnverwendung: Ausschüttend
Verwaltungsgebühr: 1,30%

WERTENTWICKLUNG



Zusammengefaßte Erfolgsrechnung	1 Monat	3 Monate	YTD	Jahr 2006	Jahr 2007	Seit dem 30.09.2005
Fonds	4,45%	-4,05%	-3,76%	9,57%	7,49%	17,76%
Benchmark	-3,03%	-12,36%	-11,57%	7,40%	-1,66%	-1,78%
Outperformance	7,48%	8,31%	7,81%	2,17%	9,15%	19,54%
Annualisierte Wertentwicklung						
Fonds	6,97%					
Benchmark	-0,74%					
Outperformance	7,71%					

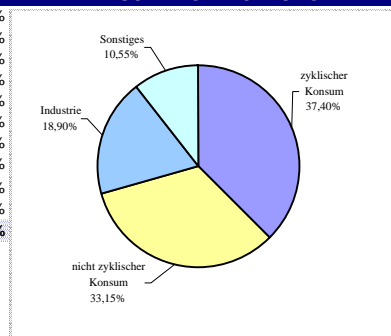
RISIKO-INDIKATOREN

Fonds	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
Volatilität	16,55%	13,93%	12,95%
Sharpe	0,00	-0,18	0,46
Beta	0,34	0,36	0,39
Tracking Error	6,14%	9,68%	8,46%
Benchmark			
Volatilität	13,53%	11,90%	11,66%
Sharpe	-1,28	-0,70	-0,35

10 GRÖSSTE POSITIONEN

MECHEL OAO(ADRS REG.S)	4,19%
PETROL.BRAS.SA PFD (SPONS. ADRS)	3,24%
SOUZA CRUZ SA	2,58%
CLP HOLDINGS LTD.	2,42%
TELSTRA CORP. LTD. AD 1	2,32%
CHUNGHWA TELECOM CO. (SP.ADRS NEW)	2,24%
CHINA STEEL TA 10	2,21%
BANK LEUMI LE-ISRAL B.M.	2,14%
MEGA FINANCIAL HLDGS CO. LTD. TA 10	2,13%
KGHM - SHS	2,12%
Total	25,60%

INDUSTRIEGEWICHTUNG



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 Performancedaten 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.