

INVESTMENTPHILOSOPHIE

Das Teilfondsvermögen soll nach dem Grundsatz der Risikostreuung überwiegend in deutsche Aktien des CDAX-Index investiert werden. Die Anlage wird sowohl höhere als auch geringere Markt kapitalisierungen umfassen, um einer hohen Volatilität (wie z.B. im Falle einer Beschränkung auf Aktien des MDAX) nach Möglichkeit zu entgehen. Derivate, sowie Techniken und Instrumente können nicht nur zur Absicherung, sondern auch zur effizienten Verwaltung des Teilfondsvermögens genutzt werden. Eine systematische Sicherungsstrategie wird für Teile des Fonds (max. 50%) umgesetzt.

INVESTMENTSTRATEGIE

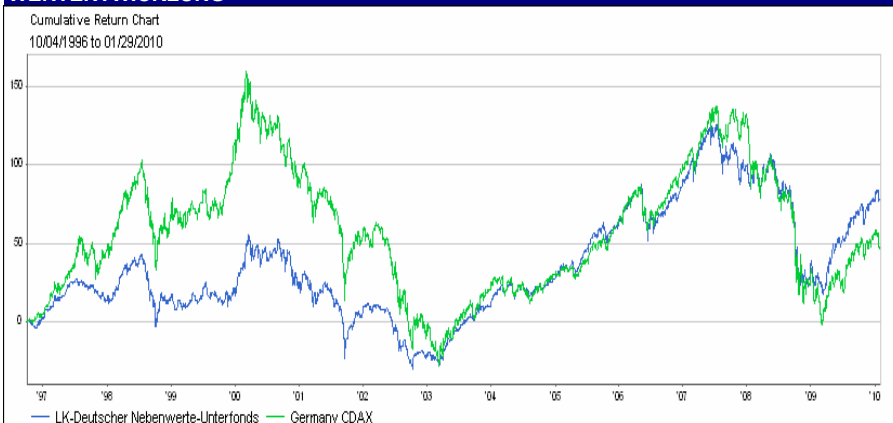
Auf der Basis von Unternehmenszahlen verfolgt der Fonds eine aktive, substanzorientierte und quantitative Strategie. Dominante Kriterien sind Ertragsstärke, Bilanzqualität, Bewertungsrelation und Sentiment. Kurzfristige Spekulation oder Charttechnik spielen bei der Entscheidungsfindung keine Rolle, allerdings beruht die Sicherungsstrategie auf einem Trendfolgemodell, um die Volatilität des Fonds signifikant zu reduzieren.

WICHTIGE KENNZAHLEN

Fonds: Kapitalfonds L.K. Deutschland aktiv
Anlagekategorie: Aktien MDAX
Auflagedatum: 16/09/1996
Geschäftsjahr: 01/07 - 30/06
Fondsvermögen: 47,17 Mio €
Ausgabeaufschlag: Bis zu 5,0 %

ISIN: LU0068841302
WKN: 986169
Rücknahmepreis: 87,08 €
Gewinnverwendung: Ausschüttend
Verwaltungsgebühr: 1,00%

WERTENTWICKLUNG



Zusammengefaßte Erfolgsrechnung	1 Monat	3 Monate	YTD	Jahr 2009	Jahr 2008	Seit dem 04.10.1996
Fonds	0,47%	7,08%	0,47%	29,49%	-31,36%	77,82%
Benchmark	-5,30%	3,82%	-5,30%	20,27%	-44,36%	47,00%
Outperformance	5,77%	3,26%	5,77%	9,22%	13,00%	30,82%
Annualisierte Wertentwicklung						
Fonds	6,01%	31,47%	6,01%	29,49%	-31,36%	4,40%
Benchmark	-49,07%	16,18%	-49,07%	20,27%	-44,36%	2,92%
Outperformance	55,08%	15,29%	55,08%	9,22%	13,00%	1,48%

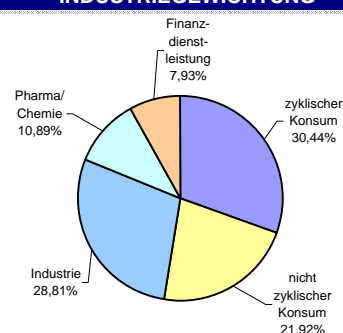
RISIKO-INDIKATOREN

Fonds	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
Volatilität	16,23%	20,85%	19,77%
Sharpe	2,33	-0,30	-0,30
Beta	0,19	0,30	0,33
Tracking Error	16,13%	16,05%	15,24%
Benchmark			
Volatilität	26,26%	31,66%	28,03%
Sharpe	0,98	-0,51	-0,48

10 GRÖSSTE POSITIONEN

FIELMANN AG	4,36%
FUCHS PETROLUB AG OEL & CHEMIE	4,12%
KRONES AG	3,90%
RATIONAL AG	3,86%
PUMA AG	3,82%
BIJOU BRIGITTE	3,76%
A.SPRINGER AG VINK.NA.	3,62%
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY AG	3,55%
BEIERSDORF AG	3,19%
TAKKT AG	2,99%
Total	37,16%

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