

Institutional Management

INVESTMENTPHILOSOPHIE

Der von Kepler Asset Management Inc. als Advisor beratene Kapitalfonds L.K. Aktien-Global-Dividends investiert global in Aktien mit hoher Dividendenrendite und nutzt deren langfristig überdurchschnittliches Renditepotenzial. Das Fondsvermögen kann dabei zur Hälfte in Industrieländer investiert werden. Hiermit kombiniert der Fonds die hohe Sicherheit und Werthaltigkeit von Dividendenstrategien mit dem Wachstumspotenzial der Emerging Markets. Das Ziel des Fonds ist eine Outperformance gegenüber dem MSCI Daily Total Return net (World) Euro Index über eine Haltedauer von 3 bis 5 Jahren.

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. Aktien-Global-Dividends
Anlagekategorie: Aktien International
Aufgagedatum: 19/11/1993
Geschäftsjahr: 01/07 - 30/06
Fondsvermögen: 28,53 Mio €
Ausgabeaufschlag: Bis zu 5,0 %

R-Anteile

ISIN: LU0288439416
WKN: A0MQ70
Valorennummer: 2934330
Rücknahmepreis: 43,15 €
Gewinnverwendung: Ausschüttend
Verwaltungsgebühr: 1,30%

I-Anteile

ISIN: LU0288440349
WKN: A0MNFN
Valorennummer: 2934401
Rücknahmepreis: 879,27 €
Gewinnverwendung: Ausschüttend
Verwaltungsgebühr: 1,30%

WERTENTWICKLUNG

Cumulative Return Chart
09/30/2005 to 07/31/2008



— MSCI The World Index Free - Net Return — LK-Aktien Global G-Class Unterfonds

Zusammengefaßte Erfolgsrechnung	1 Monat	3 Monate	YTD	Jahr 2007	Jahr 2006	Seit dem 30.09.2005
Fonds	2,27%	-4,45%	-11,02%	7,49%	9,57%	8,87%
Benchmark	-1,49%	-9,05%	-18,24%	-1,66%	7,40%	-9,19%
Outperformance	3,76%	4,60%	7,22%	9,15%	2,17%	18,06%
Annualisierte Wertentwicklung						
Fonds						3,03%
Benchmark						-3,33%
Outperformance						6,36%

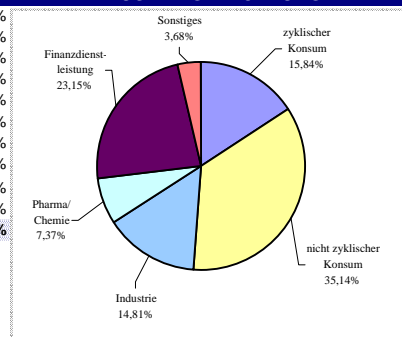
RISIKO-INDIKATOREN

Fonds	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
Volatilität	19,53%	15,63%	14,43%
Sharpe	-0,87	-0,20	0,03
Beta	0,35	0,36	0,38
Tracking Error	12,64%	11,66%	10,81%
Benchmark			
Volatilität	16,85%	13,65%	12,74%
Sharpe	-1,53	-0,75	-0,41

10 GRÖSSTE POSITIONEN

REYNOLDS AMERICAN INC.	2,33%
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINAS	2,32%
JP MORGAN CHASE	2,29%
POSCO KRW 5000	2,17%
PFIZER INC. DL-,05	2,17%
INBEV S.A.	2,16%
MEDIASET S.P.A.	2,12%
SOUZA CRUZ SA	2,12%
SANLAM LTD	2,12%
ENI S.P.A.	2,12%
Total	21,91%

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 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.