

INVESTMENTPHILOSOPHIE

Der von Kepler 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 Verlustrisiko 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:	76,60 Mio €
Ausgabeaufschlag:	Bis zu 5,0 %

R-Anteile

ISIN:	LU0077884368
WKN:	987063
Valorennummer:	654727
Rücknahmepreis:	101,41 €
Gewinnverwendung:	Ausschüttend
Verwaltungsgebühr:	1,30%

I-Anteile

ISIN:	LU0273373760
WKN:	AOLHKG
Valorennummer:	2776381
Rücknahmepreis:	1.150,68 €
Gewinnverwendung:	Ausschüttend
Verwaltungsgebühr:	1,30%

WERTENTWICKLUNG



Zusammengefaßte Erfolgsrechnung	1 Monat	3 Monate	YTD	Jahr 2009	Jahr 2008	Seit dem 31.12.1998
Fonds	-5,69%	8,56%	8,25%	55,17%	-48,94%	368,11%
Benchmark	-1,17%	10,95%	10,53%	72,94%	-50,91%	283,00%
Outperformance	-4,52%	-2,39%	-2,28%	-17,77%	1,97%	85,11%
Annualisierte Wertentwicklung						
Fonds	14,43%					
Benchmark	12,44%					
Outperformance	1,99%					

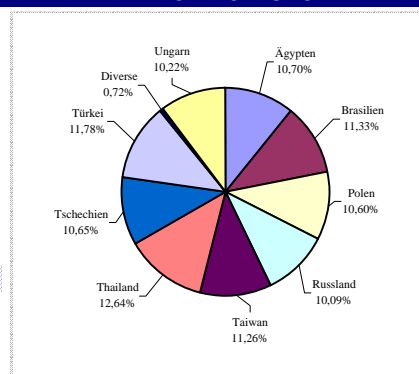
RISIKO-INDIKATOREN

Fonds	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
Volatilität	20,47%	30,11%	28,54%
Sharpe	1,66	-0,16	-0,17
Beta	0,89	0,87	0,86
Tracking Error	10,37%	10,28%	9,37%
Benchmark			
Volatilität	18,04%	30,65%	28,25%
Sharpe	2,24	-0,04	-0,02

10 GRÖSSTE POSITIONEN

CEZ AS CZK 1100	4,32%
ORSZAGOS TAKAR. ES KER. BK RT	3,81%
OAO GAZPROM ADR REG.S 4/RL10	3,36%
MOL MAGYAR NA-AKT. UF 1000	2,59%
KOMERCNI BANKA INH. KC500	2,42%
RICHTER NA HUF 1000	2,12%
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	2,03%
TELEFONICA O2 C.R. KC 100	2,03%
LUKOIL HLDG SP.ADR4/RR25	1,88%
ORASCOM CONSTRUCT. INDUSTRIES	1,85%
Total	26,40%

LÄNDERGEWICHTUNG



Disclaimer

Hinweis: Dies ist eine Werbemittelung. Die Anlage in Investmentfonds ist Marktrisiken unterworfen. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Insbesondere, wenn sich die Performanceergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performancedaten nicht mitberücksichtigt. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Sitzstaat des Fonds ist Luxemburg. Die Fondsbestimmungen oder die Satzung/Statuten, der veröffentlichte vollständige und vereinfachte Prospekt in der aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Interessenten bei der GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., 74 route de Luxembourg, L-6633 Wasserbillig sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Stadelhoferstrasse 18, CH-8001 Zürich, www.acolin.ch) kostenlos 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 die GS&P Institutional Management GmbH, Königsallee 60, D-40212 Düsseldorf. Die Zahlstelle für die Bundesrepublik Deutschland ist die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21-23, D-40212 Düsseldorf. Die Informations- und Zahlstelle in Österreich ist die Kommunalkredit Depotbank AG, Wien. Die steuerliche Behandlung des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Dieses Dokument ist nur zu Informationszwecken bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden.