

### Vermögensverwaltersozietät

#### INVESTMENTPHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen soll nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Aktien des CDAX investiert werden. Dieser Index beinhaltet alle an der Frankfurter Börse gehandelten Aktien. Eine ausreichende Marktkapitalisierung sowie kontinuierliche Dividendenzahlungen sind Voraussetzung für ein Investment. DAX-Werte stehen nicht im Fokus der Anlage. Aktuell erfolgt eine Konzentration auf die im MDAX enthaltenen Aktien.

#### INVESTMENTSTRATEGIE

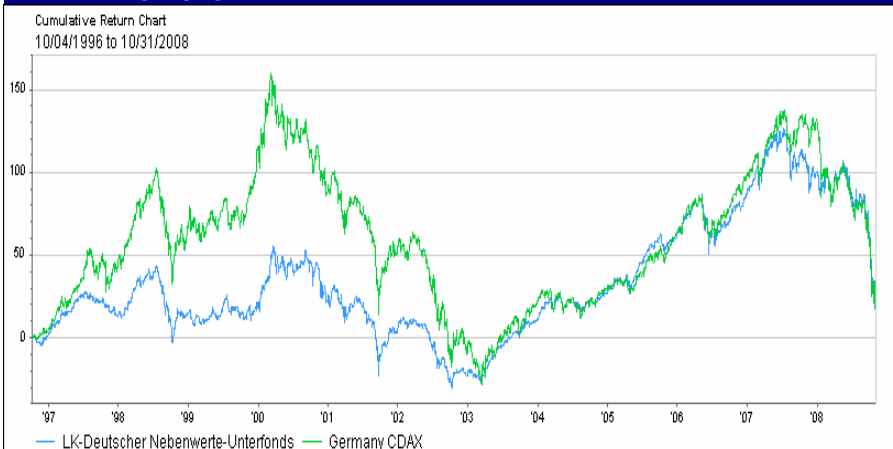
Grundlage der Investmentstrategie ist eine quantitative Analyse des Index. Die Bewertungskennzahlen Kurs/Buch-Verhältnis, Kurs/Cashflow-Verhältnis, Kurs/Umsatz-Verhältnis und Dividendenrendite fließen gleich gewichtet in die Analyse ein. 50% des Fondsvolumens können über ein Trendfolgemodell abgesichert werden, um auf Marktschwankungen zu reagieren.

#### WICHTIGE KENNZAHLEN

Fonds: Kapitalfonds L.K.  
Deutscher Nebenwerte  
Anlagekategorie: Aktien MDAX  
Auflagedatum: 16/09/1996  
Geschäftsjahr: 01/07 - 30/06  
Fondsvermögen: 13,87 Mio €  
Ausgabeaufschlag: Bis zu 5,0 %

ISIN: LU0068841302  
WKN: 986169  
Rücknahmepreis: 62,49 €  
Gewinnverwendung: Ausschüttend  
Verwaltungsgebühr: 1,00%

#### WERTENTWICKLUNG



| Zusammengefaßte Erfolgsrechnung | 1 Monat | 3 Monate | YTD     | Jahr 2007 | Jahr 2006 | Seit dem 04.10.1996 |
|---------------------------------|---------|----------|---------|-----------|-----------|---------------------|
| Fonds                           | -23,36% | -31,38%  | -37,18% | 6,62%     | 16,01%    | 25,09%              |
| Benchmark                       | -15,83% | -25,36%  | -41,60% | 17,56%    | 21,33%    | 35,46%              |
| Outperformance                  | -7,53%  | -6,02%   | 4,42%   | -10,94%   | -5,32%    | -10,37%             |
| Annualisierte Wertentwicklung   |         |          |         |           |           |                     |
| Fonds                           | -95,06% | -77,32%  | -42,42% | 6,62%     | 16,01%    | 1,86%               |
| Benchmark                       | -85,74% | -68,41%  | -47,20% | 17,56%    | 21,33%    | 2,54%               |
| Outperformance                  | -9,32%  | -8,91%   | 4,78%   | -10,94%   | -5,32%    | -0,68%              |

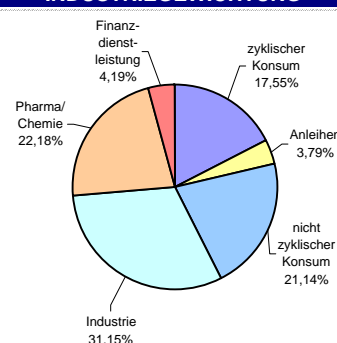
#### RISIKO-INDIKATOREN

| Fonds          | 1 Jahr | 2 Jahre | 3 Jahre |
|----------------|--------|---------|---------|
| Volatilität    | 22,65% | 19,41%  | 17,74%  |
| Sharpe         | -1,95  | -1,03   | -0,58   |
| Beta           | 0,39   | 0,43    | 0,43    |
| Tracking Error | 14,79% | 11,50%  | 9,66%   |
| Benchmark      |        |         |         |
| Volatilität    | 31,00% | 24,36%  | 21,60%  |
| Sharpe         | -1,48  | -0,77   | -0,31   |

#### 10 GRÖSSTE POSITIONEN

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| PUMA AG                   | 4,20%         |
| 3,75% BUND 99/09          | 3,61%         |
| BIOTEST AG ST DM 5        | 3,61%         |
| FRESENIUS AG VZ O.ST DM 5 | 3,27%         |
| DOUGLAS HOLDING AG        | 3,23%         |
| SALZGITTER AG             | 3,18%         |
| MLP AG                    | 2,96%         |
| LEONI AG NAMENSAKTIEN     | 2,93%         |
| ALTANA AG                 | 2,93%         |
| NORDDEUTSCHE AFFINERIE AG | 2,73%         |
| <b>Total</b>              | <b>32,66%</b> |

#### 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 Luxemburger 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.