

Institutional Management

INVESTMENTPHILOSOPHIE

Familienunternehmen bilden das Rückgrat der westlichen Wirtschaftssysteme. Zahlreiche wissenschaftliche Studien belegen, dass eigengeführte Unternehmen aufgrund der hohen Interessenkongruenz der Eigentümer mit den Interessen des Unternehmens sich langfristig erfolgreicher entwickeln als managergeführte Unternehmen. Familienunternehmen sind flexibler und orientieren sich langfristiger. Der Kapitalfonds L.K. Family Business investiert überwiegend in von Eigentümern dominierte europäische Unternehmen.

INVESTMENTSTRATEGIE

Auf der Basis von Unternehmenszahlen verfolgt der Fonds eine aktive, valueorientierte und quantitative Anlagepolitik. Der Anlageschwerpunkt liegt dabei auf Unternehmen in den klassischen Industrien und Dienstleistungen, die durch ihre Marktkapitalisierung und den Free Float einen attraktiven Handel gewährleisten. Dominierendes Investitionskriterium ist die fundamentale Bewertung. Kurzfristige, spekulative Kaufentscheidungen spielen bei der Titelauswahl ebenso wenig eine Rolle wie technische Indikatoren. Eine systematische Sicherungsstrategie wird für Teile des Fondsvermögens umgesetzt.

WICHTIGE KENNZAHLEN

Fonds: Kapitalfonds L.K. Family Business
Anlagekategorie: Aktien Europa
Auflagedatum: 18/11/2003
Geschäftsjahr: 01/07 - 30/06
Fondsvermögen: 59,59 Mio €
Ausgabeaufschlag: Bis zu 5,0 %

R-Anteile

ISIN: LU0179106983
WKN: 593125
Valorennummer: 1704608
Rücknahmepreis: 87,20 €
Gewinnverwendung: Ausschüttend
Verwaltungsgebühr: 1,30%

I-Anteile

ISIN: LU0288437980
WKN: A0MQ7Z
Valorennummer: 2934418
Rücknahmepreis: 784,92 €
Gewinnverwendung: Ausschüttend
Verwaltungsgebühr: 1,20%

WERTENTWICKLUNG



Zusammengefaßte Erfolgsrechnung	1 Monat	3 Monate	YTD	Jahr 2008	Jahr 2007	Seit dem 19.11.2003
Fonds	4,32%	15,30%	24,35%	-29,23%	8,16%	76,29%
Benchmark	4,43%	21,03%	24,50%	-44,58%	7,28%	35,50%
Outperformance	-0,11%	-5,73%	-0,15%	15,35%	0,88%	40,79%
Annualisierte Wertentwicklung						
Fonds						10,11%
Benchmark						5,29%
Outperformance						4,82%

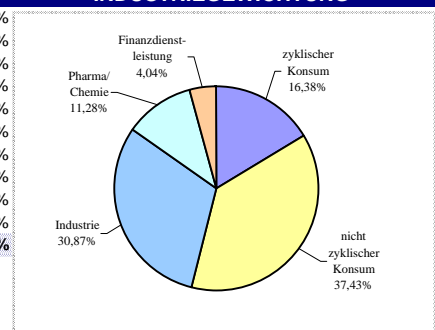
RISIKO-INDIKATOREN

Fonds	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
Volatilität	22,05%	18,93%	16,96%
Sharpe	0,42	-0,58	-0,16
Beta	0,33	0,31	0,32
Tracking Error	12,52%	10,78%	10,00%
Benchmark			
Volatilität	37,67%	31,89%	27,39%
Sharpe	-0,10	-0,65	-0,39

10 GRÖSSTE POSITIONEN

SCHMOLZ + BICKENB.AG SF10	3,15%
UNITED INTERNET AG NAMENSAKT.	3,11%
ANTOFAGASTA PLC	3,07%
THE SWATCH GROUP AG (BEARER)	3,01%
BIJOU BRIGITTE	2,94%
AMPLIFON S.P.A.	2,93%
HEINEKEN N.V. EUR 1,6	2,92%
SONOVA HOLDING AG	2,88%
WACKER CHEMIE AG	2,83%
FUCHS PETROLUB AG OEL & CHEMIE VZ.	2,79%
Total	29,64%

INDUSTRIEGEWICHTUNG



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 Performedaten 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 (FORTUNE Fund Services AG, Stadelhoferstrasse 18, CH-8001 Zürich, www.fortune-funds.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.