

Institutional Management

INVESTMENTPHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen wird in europäische Blue Chip Aktien mit hohen Dividendenrenditen angelegt. Eine aktive Risikokontrolle und Verlustbegrenzungs-strategie erfolgt mit einer bewährten, systematischen Absicherungsstrategie. Der European Value Dividend investiert dem Namen nach ausschließlich in Europa, in Value Aktien mit attraktiven Dividenden.

INVESTMENTSTRATEGIE

Die Aktienauswahl erfolgt nach einem weiterentwickelten und auf die europäischen Aktienverhältnisse abgestimmten Dividendenkonzept nach O'Higgins. Die Fondsstrategie kombiniert das Dividendenmodell mit einer systematischen Futures-Overlay Strategie. Die komplementäre Wirkungsweise beider Investmentstrategien ergibt in der Kombination eine risikoarme, performancestabile und damit langfristig erfolgreiche Portfoliostrategie. Aus den führenden Euro-Aktienmärkten werden ausschließlich hoch kapitalisierte Aktien ausgewählt. Die Auswahl der Einzelaktien erfolgt nach den Kriterien Dividendenrendite unter Berücksichtigung performancerelevanter Erkenntnisse der Behavioural Finance. Die Branchenstruktur des Portfolios leitet sich aus der Einzelaktienauswahl ab. Eine systematische Sicherungsstrategie wird für Teile des Fonds angesetzt.

WICHTIGE KENNZAHLEN

Fonds: Kapitalfonds L.K. European Value Dividend
Anlagekategorie: Aktien Euroland
Auflagedatum: 03/02/1997
Geschäftsjahr: 01/07 - 30/06
Fondsvermögen: 12,57 Mio €
Ausgabeaufschlag: Bis zu 5,0 %

R-Anteile

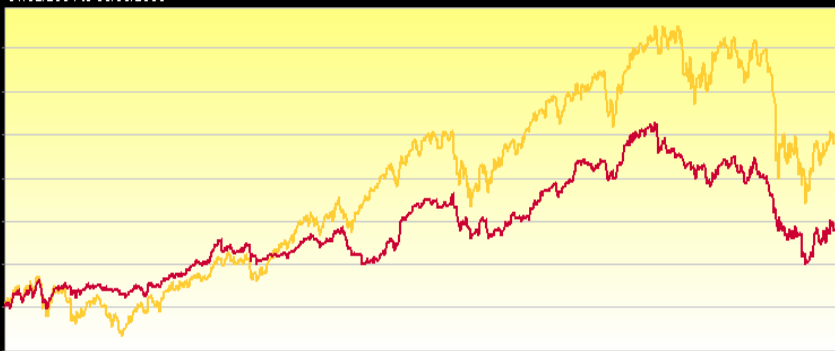
ISIN: LU0068841567
WKN: 986173
Valorennummer: 480090
Rücknahmepreis: 43,51 €
Gewinnverwendung: Ausschüttend
Verwaltungsgebühr: 1,30%

I-Anteile

ISIN: LU0273373331
WKN: A0LHKF
Valorennummer: 2776371
Rücknahmepreis: 886,00 €
Gewinnverwendung: Ausschüttend
Verwaltungsgebühr: 1,20%

WERTENTWICKLUNG

Cumulative Return Chart
01/02/2004 to 05/30/2008



— DJ EURO STOXX 50 — LK-European Value RD-Class Unterfonds

Zusammengefaßte Erfolgsrechnung	1 Monat	3 Monate	YTD	Jahr 2007	Jahr 2006	Seit dem 02.01.2004
Fonds	-0,07%	0,38%	-9,79%	-1,48%	17,05%	16,87%
Benchmark	-1,23%	1,43%	-14,13%	6,79%	15,12%	36,85%
Outperformance	1,16%	-1,05%	4,34%	-8,27%	1,93%	-19,98%
Annualisierte Wertentwicklung						
Fonds	3,59%					
Benchmark	7,34%					
Outperformance	-3,75%					

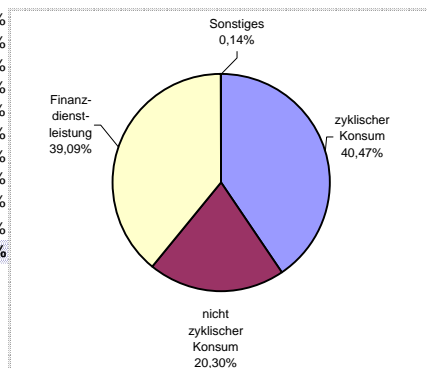
RISIKO-INDIKATOREN

Fonds	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
Volatilität	13,10%	11,17%	10,21%
Sharpe	-1,64	-0,44	-0,19
Beta	0,27	0,28	0,27
Tracking Error	7,63%	6,27%	7,02%
Benchmark			
Volatilität	21,51%	18,09%	16,54%
Sharpe	-0,94	-0,11	0,22

10 GRÖSSTE POSITIONEN

RWE AG -ST.A.- O.N. NEU	3,94%
DEUTSCHE POST AG	3,69%
TERNA SPA	3,62%
TOTAL SA B EO 10	3,54%
CORP. MAPFRE	3,50%
VIVENDI UNIVERSAL	3,49%
TELECOM ITALIA S.P.A.	3,48%
ENEL S.P.A.	3,47%
SNAM RETE GAS	3,42%
BANCO BILBAO VIZCAYA EURO 0,49	3,39%
Total	35,54%

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 Performanceindizes 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.