

INVESTMENTPHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen wird international in Aktien/Aktiefonds bzw. Renten/Rentenfonds angelegt. Die Relation hängt von den Marktbewertungen ab. Gold/Silber/Platin in Zertifikatform oder als ETF sind erlaubt. Der absolute Werterhalt steht im Vordergrund, d.h. geeignete Verlustbegrenzungsmaßnahmen (z.B. Future, Put-Optionen oder Kasse) werden genutzt. Die Aktienquote kann zwischen 0 und 100% schwanken, soweit die Prospektvorschriften es zulassen. Einnahmen aus Stillhalteroptionen sind möglich. Dividendenerträge sind erwünscht. Immobilieninvestments (offene oder geschlossene Fonds) werden nicht gemacht. Synthetische Anleihekonstrukte und Private Equity sind untersagt. Wertpapierleihe ist nicht erlaubt.

Das Management ist substanziiell im Fonds investiert.

INVESTMENTSTRATEGIE

Der Fonds wählt die Aktien nach Value Gesichtspunkten aus (Dividende, möglichst niedriger Verschuldungsgrad, KGV; Buchwerte, relative Attraktivität zur Peer-Gruppe). Bei Renten werden Unternehmens- bzw. Wandelanleihen bevorzugt. Für evtl. Submanager oder Fondsinvestments gelten gleiche Grundsätze. Opportunitäten bei Marktverwerfungen werden genutzt. Die Absicherung erfolgt in erster Linie einem Modell, das mit gleitendem Durchschnitt arbeitet. Möglichst aus dem Geld liegende Put-Optionen werden zur Vermeidung schwarzer Schwäne bei niedriger Volatilität gekauft.

WICHTIGE KENNZAHLEN

Fonds: Kapital multiflex

Anlagekategorie: Mischfonds

Auflagedatum: 23/10/2007

Geschäftsjahr: 01/08 - 31/07

Fondsvermögen: 160,22

A-Anteile

ISIN: LU0612055516

WKN: A1H8TJ

Rücknahmepreis: 94,84 €

Gewinnverwendung: Ausschüttend

Verwaltungsgebühr: maximal 1,50%

Ausgabeaufschlag: maximal 5% *

B-Anteile

ISIN: LU0327379359

WKN: A0M52G

Rücknahmepreis: 98,03 €

Gewinnverwendung: Ausschüttend

Verwaltungsgebühr: maximal 0,90%

Ausgabeaufschlag: mindestens 5%

WERTENTWICKLUNG

Cumulative Return Chart
10/23/2007 to 02/29/2012



Zusammengefaßte Erfolgsrechnung

	1 Monat	3 Monate	YTD	Jahr 2011	Jahr 2010	Seit dem 23.10.2007
Fonds	-1,21%	-0,64%	0,24%	1,66%	12,86%	7,63%
Benchmark	3,49%	9,68%	8,53%	-7,69%	9,71%	-15,58%
Outperformance	-4,70%	-10,32%	-8,29%	9,35%	3,15%	23,21%
Annualisierte Wertentwicklung						
Fonds	-13,98%	-2,53%	1,43%	1,66%	12,86%	1,70%
Benchmark	52,93%	44,69%	64,05%	-7,69%	9,71%	-3,80%
Outperformance	-66,91%	-47,22%	-62,62%	9,35%	3,15%	5,50%

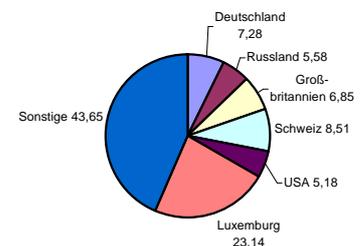
RISIKO-INDIKATOREN

Fonds	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
Volatilität	7,44%	7,32%	7,85%
Sharpe	0,33	0,76	1,47
Beta	0,07	0,00	0,03
Tracking Error	20,73%	20,47%	20,19%
Benchmark			
Volatilität	20,82%	18,95%	19,06%
Sharpe	-0,26	0,29	0,86

10 GRÖSSTE POSITIONEN

KAPITALFDS LK DT.AKT.G A.	7,56
KAPITALFDS LK FAM.BUS.	6,67
CROCODILE CA.-1 GBL.F.AEO	3,48
GAZPROM OAO ADS	3,09
KAPITALFDS LK AKT.GL.DI.G	2,70
TOTAL S.A.	2,62
LUKOIL HOLDINGS ADS	2,49
STATOIL ASA NK 2,50	2,15
GOLD BULL. SECS 04/UND	2,00
UBS NAM. SF -,10	1,97
Total	34,73

LÄNDERGEWICHTUNG



*Ob und in welcher Höhe der Ausgabeaufschlag genommen wird, liegt im Ermessen der jeweiligen ausgebenden Bank

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, Fondsaufflage vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performanceangaben 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 HSBC Trinkaus Investment Managers SA, 8 rue Lou Hemmer, L-1748 Luxemburg kostenlos zur Verfügung.

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21-23, 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 Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 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.