

Kapitalfonds L.K. Tectum

Der vermögensverwaltende Aktien-Dachfonds



GS&P – Gruppe

**Vermögensverwaltung
seit 1986**



- 1986: Gründung der GS&P (Grossbötzl, Schmitz & Partner) Vermögensverwaltersozietät
- Unabhängigkeit von Banken und Versicherungen da zu 100% in Privatbesitz der Partner
- Standorte: Düsseldorf, Luxemburg
- Seit 1998 beaufsichtigt durch das BaFin
- 420 Privatkundenmandate
- 28 Publikumsfonds
- 1,8 Mrd. € verwaltetes Anlagevolumen



**Grossbötzl, Schmitz & Partner
Vermögensverwaltersozietät GmbH,
Düsseldorf, gegründet: 1986**

**Luxemburger Kapitalanlagegesellschaft
S.A., Luxemburg, gegründet: 1996**

**GS&P Institutional Management GmbH,
Düsseldorf, gegründet: 2006**



Kapitalfonds L.K. Tectum

Der vermögensverwaltende Aktien-Dachfonds



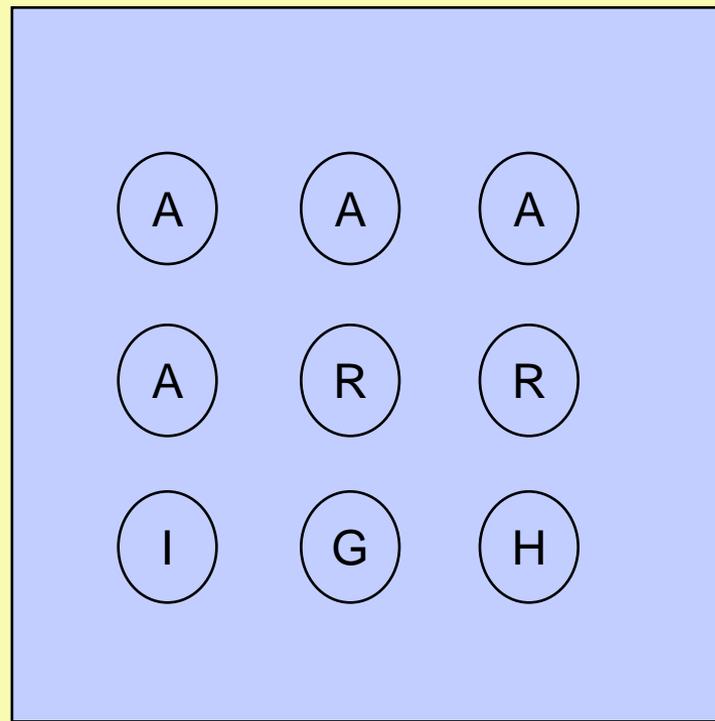
- Global anlegender Aktien-Dachfonds, der in aktiv gemanagte Länderfonds investiert
- Wertorientierte, weltweite Investments nach einem systematischen und nachvollziehbaren Ansatz
- Es finden sowohl Industriestaaten wie auch Schwellenländer Berücksichtigung
- Verlustbegrenzung durch konsequente Stop-Loss-Grenze



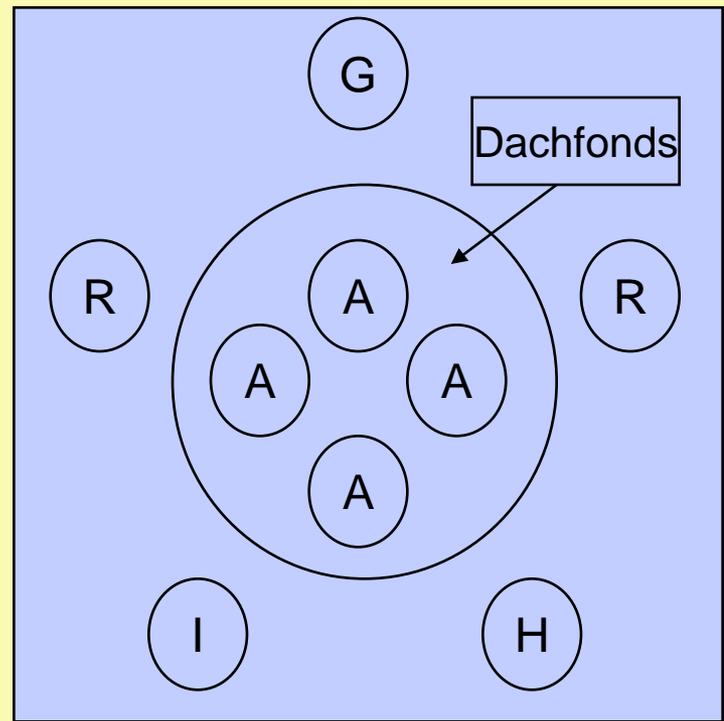
- Im Aktienbereich fallen die größten zu versteuernden Erträge an, die außerhalb des Dachfonds bei jedem Verkauf mit der 25 %igen Abgeltungsteuer belastet würden
- Der aktienorientierte Dachfonds ist aufgrund der steuerlichen Vorteile als Langfristinvestment prädestiniert. Nur Aktien bringen auf lange Sicht den höchsten Ertrag für den Kunden.



Standard Kundendepot



Optimiertes Kundendepot mit vermögensverwaltendem Aktien-Dachfonds

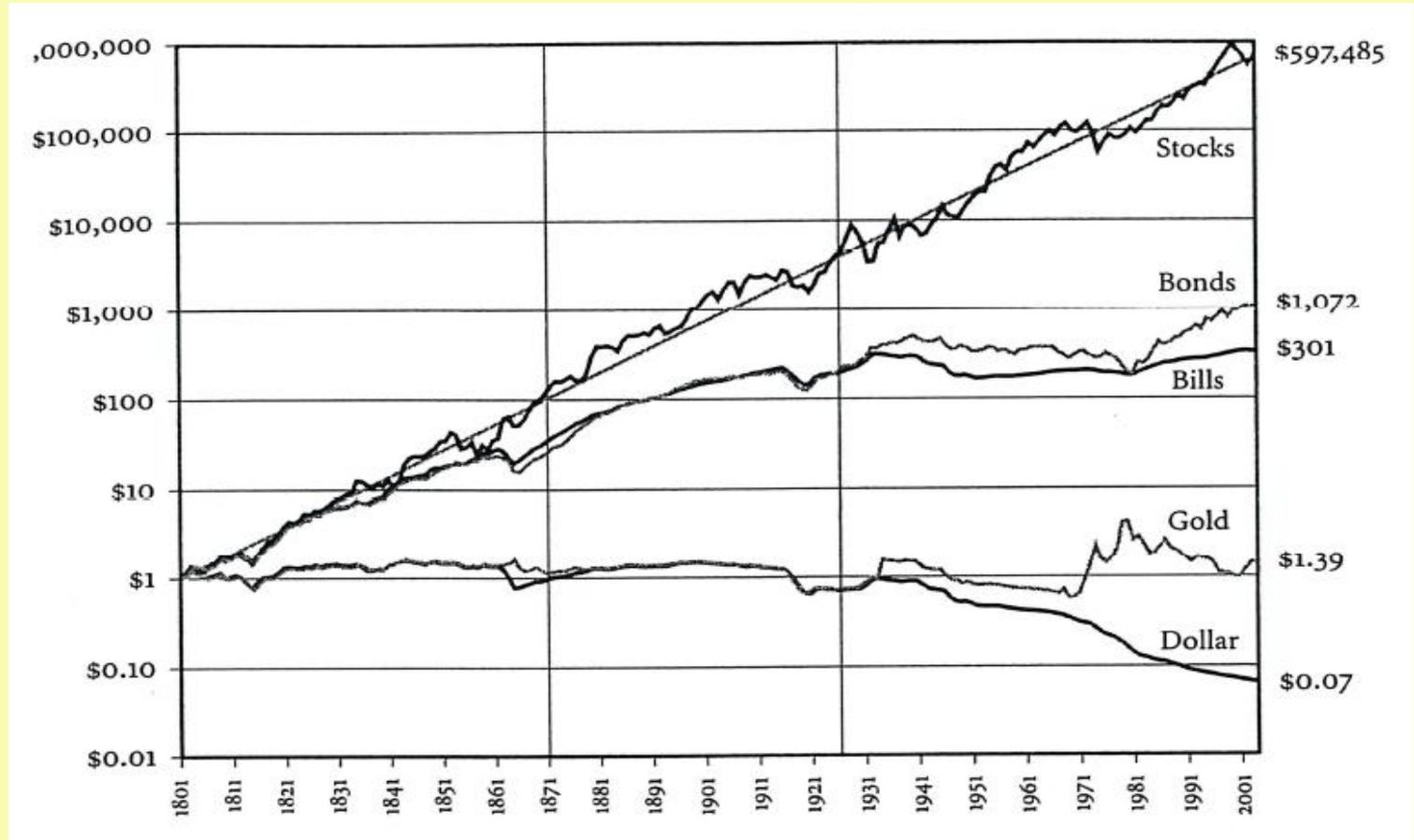


A: Aktienfonds R: Rentenfonds I: Immobilienfonds G: Geldmarktfonds H: Hedgefonds



Langfristig geht nichts über Aktien: „Total Real Return Indices 1802 – 2003“

Kapitalfonds L.K.
Klug investiert.



Quelle:
Jeremy Siegel
„The future for investors“

**Hidden Champions
Tour 2008**



23.09.2008 in Dresden, 01.10.2008 in Hannover
07.10.2007 in Köln, 14.10.2008 in Mannheim, 15.10.2007 in München

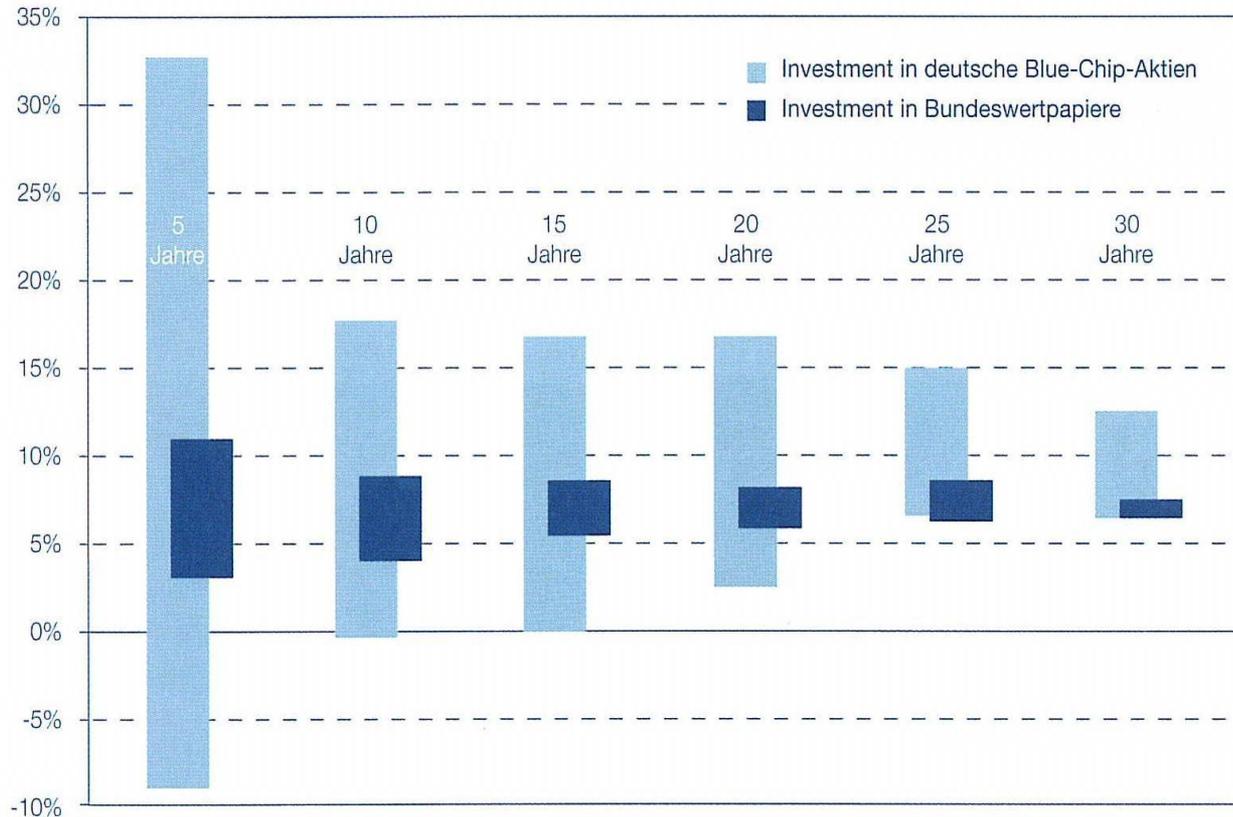
Präsentiert in Kooperation mit
Smart Investor
Das Magazin für den kritischen Anleger

Langfristig geht nichts über Aktien: „Zeit schlägt Zeitpunkt“

Kapitalfonds L.K.
Klug investiert.

Zeit schlägt Zeitpunkt: Je länger die Laufzeit, desto berechenbarer die Renditen von Aktien

Bandbreiten der jährlichen nominalen Renditen deutscher Blue-Chip-Aktien und Bundeswertpapiere von 1955 bis 2007



Quelle:
Professor Dr.
Richard Stehle, Humboldt-
Universität zu Berlin

Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Wertentwicklung dar.

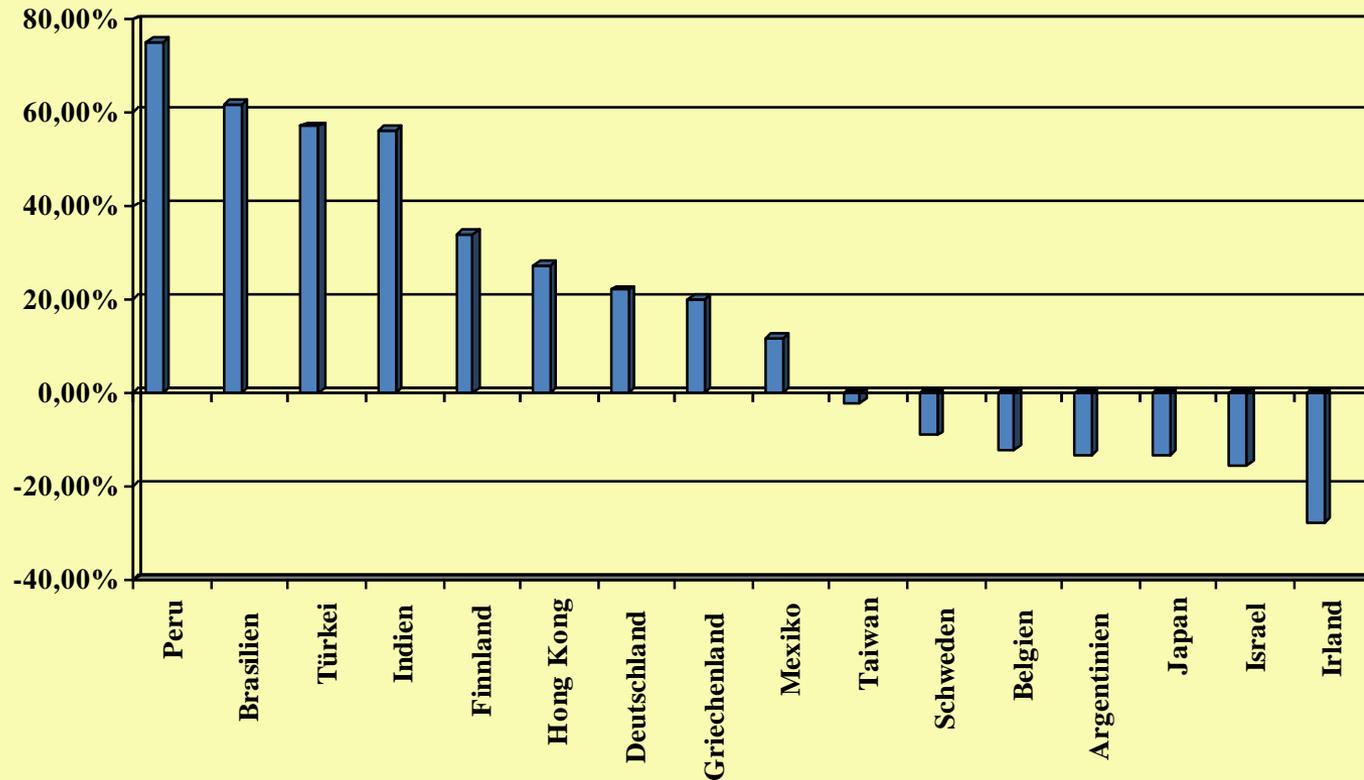
**Hidden Champions
Tour 2008**



23.09.2008 in Dresden, 01.10.2008 in Hannover
07.10.2007 in Köln, 14.10.2008 in Mannheim, 15.10.2007 in München

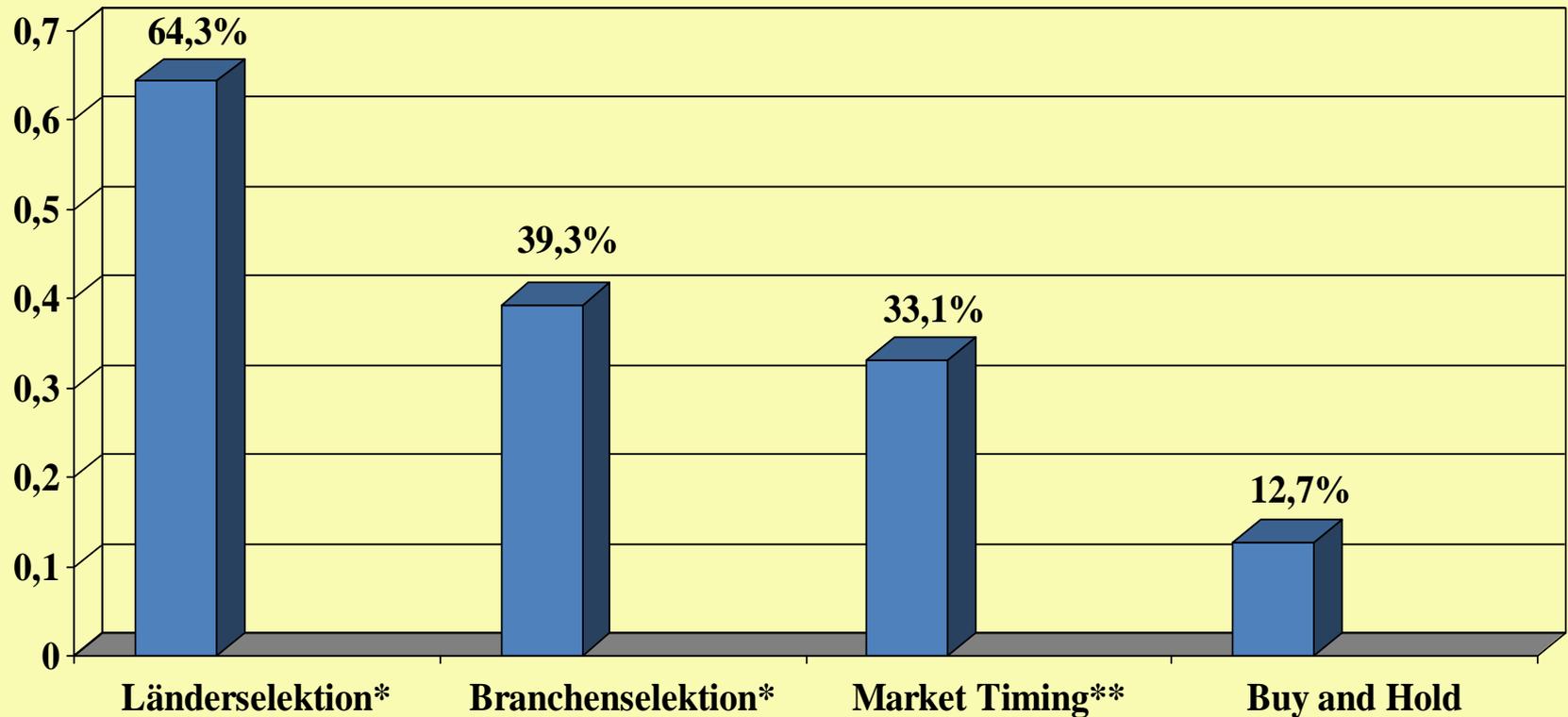
Präsentiert in Kooperation mit
Smart Investor
Das Magazin für den kritischen Anleger

Länderselektion ist entscheidend für die Portfolio-Rendite



Quelle: MSCI Net Total Return Index, Rendite der Länder 2007 in EUR





* Annahme: Jedes Kalenderjahr in bestem Land bzw. bester Branche voll investiert.

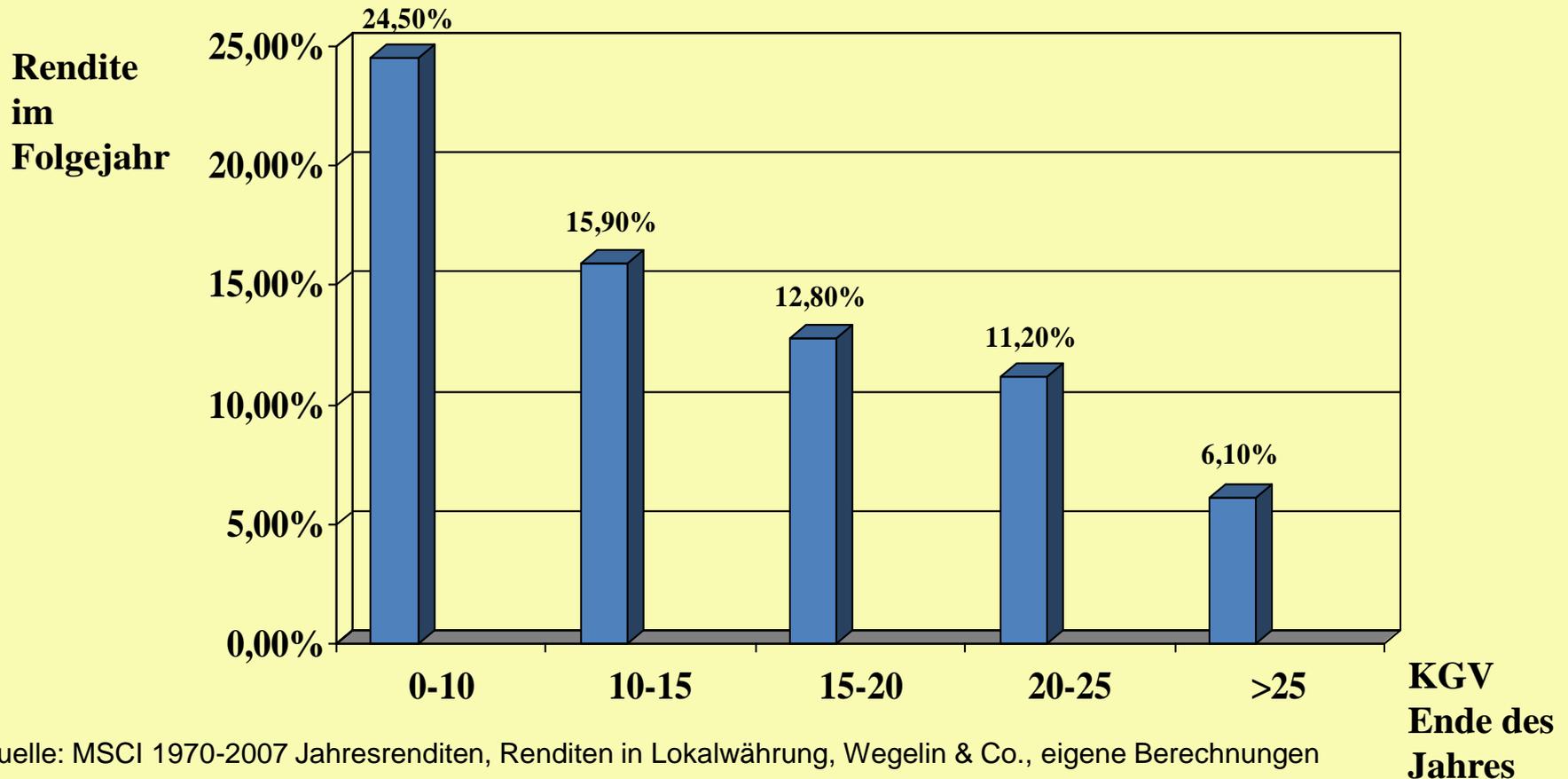
** Annahme: Nur bei Monaten mit positiver Aktienrendite investiert, sonst in Cash.

Quelle: Wegelin & Co., MSCI 1974-2007, eigene Berechnungen, Jahresrenditen in USD



Günstige Aktienmärkte rentieren besser: Deshalb Value-Analyse

Kapitalfonds L.K.
Klug investiert.



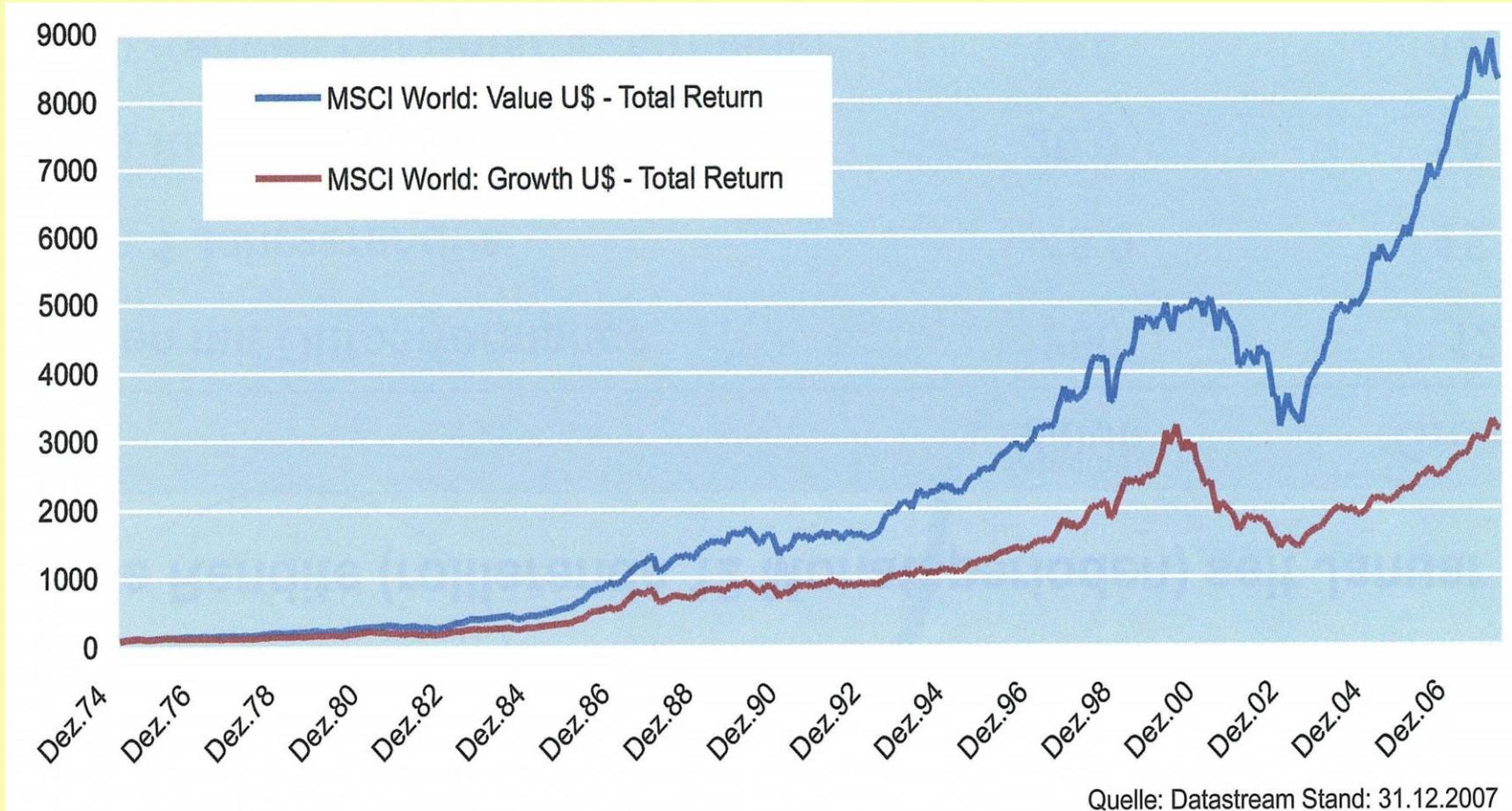
**Hidden Champions
Tour 2008**



23.09.2008 in Dresden, 01.10.2008 in Hannover
07.10.2007 in Köln, 14.10.2008 in Mannheim, 15.10.2007 in München

Präsentiert in Kooperation mit
Smart Investor
Das Magazin für den kritischen Anleger

Warum Value? – Value schlägt Growth seit 1974



**Hidden Champions
Tour 2008**

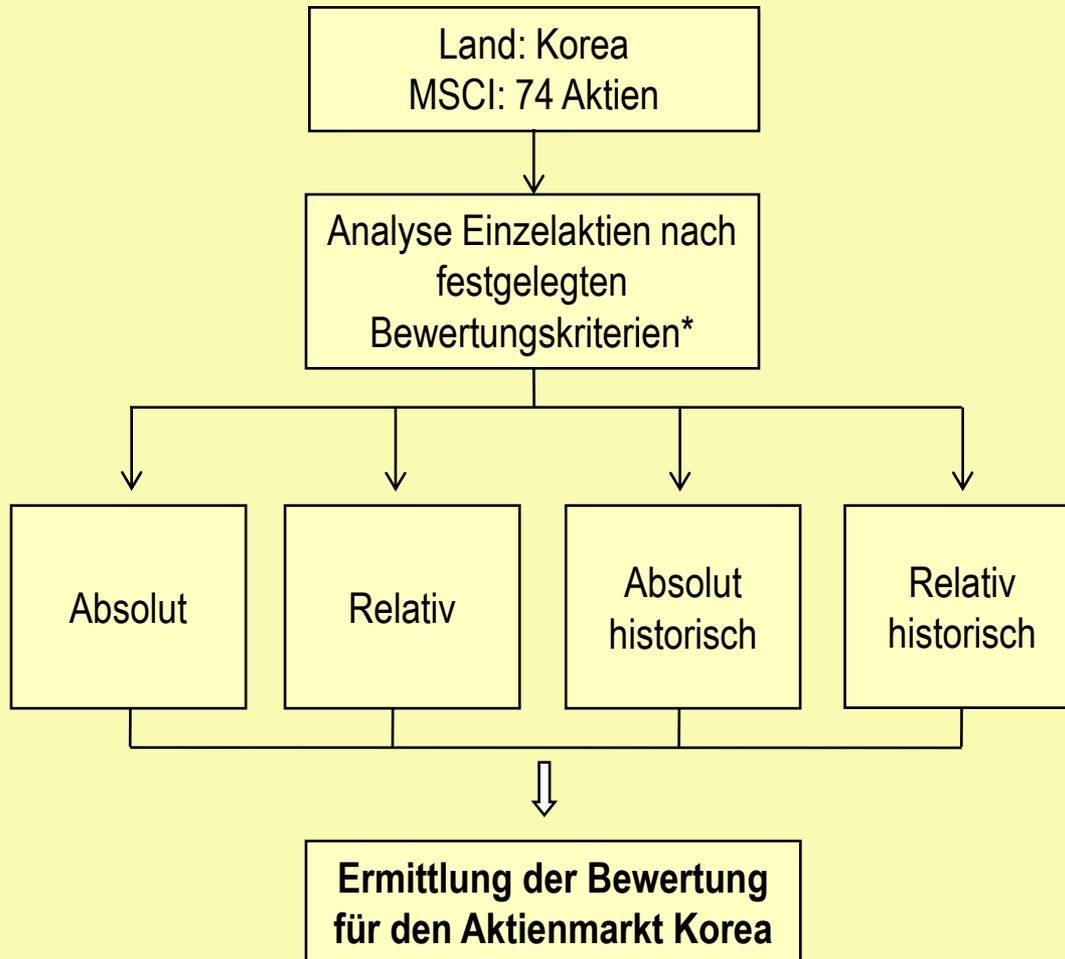


23.09.2008 in Dresden, 01.10.2008 in Hannover
07.10.2007 in Köln, 14.10.2008 in Mannheim, 15.10.2007 in München

Präsentiert in Kooperation mit
Smart Investor
Das Magazin für den kritischen Anleger

- **Anlageuniversum:** 18 Länder des MSCI Major Markets Index (Industrielländer)
25 Länder des MSCI Emerging Markets Index (Schwellenländer)
- **Analyse:** Bestimmung der preiswertesten Aktienmärkte der Industrielländer und der Schwellenländer
- **Selektion:** Wahl der besten Länderfonds
- **Investment:** Gleichgewichtung der selektierten Länderfonds

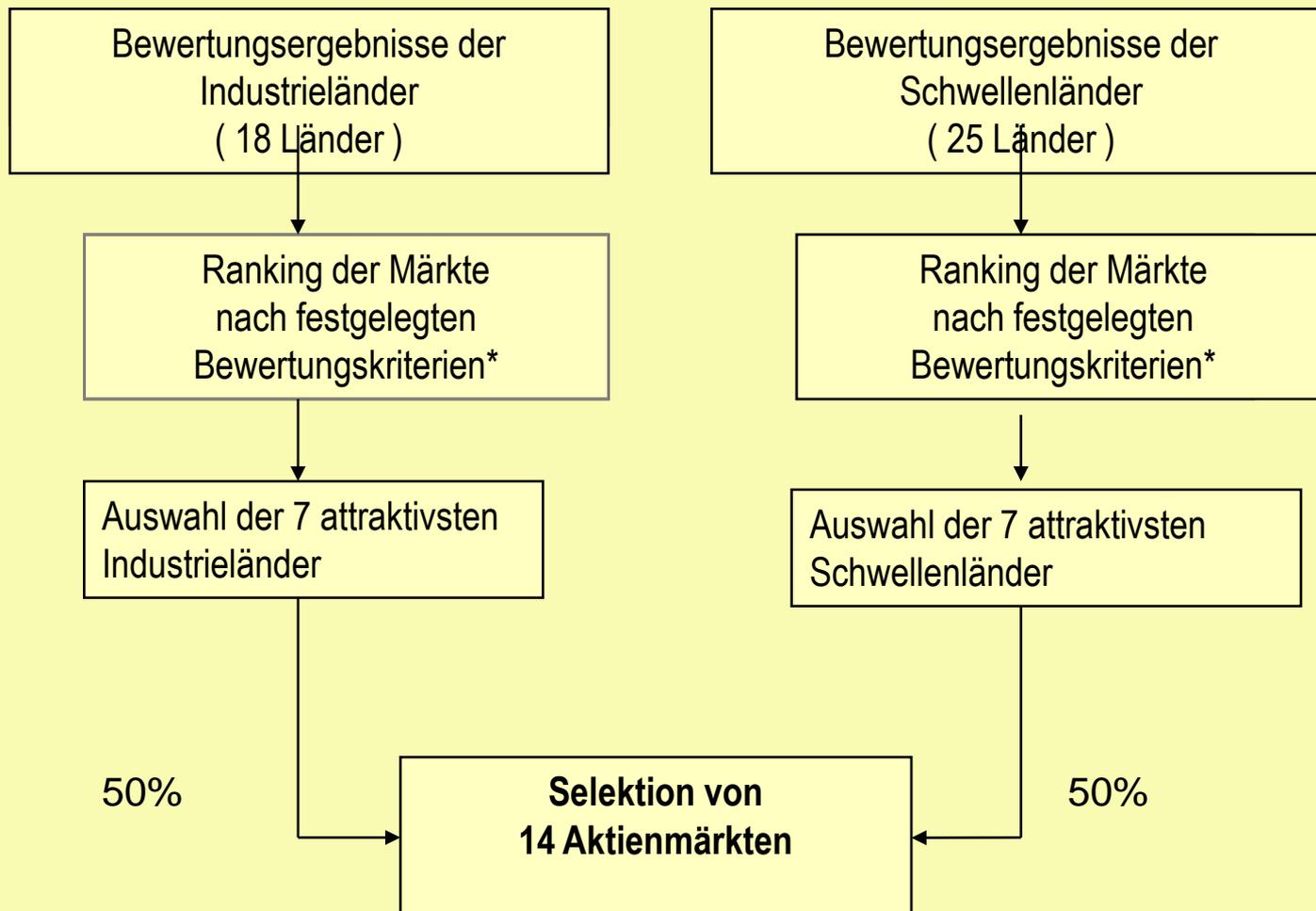




*
Kurs/Buchwert
Kurs/Cash Flow
Kurs/Gewinn
Kurs/Umsatz
Dividendenrendite
Eigenkapitalrendite

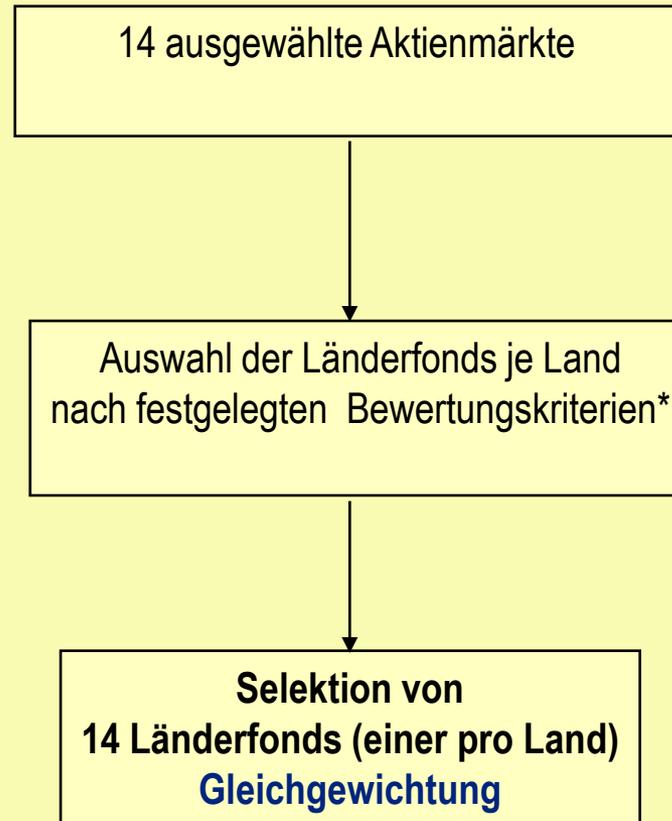


Selektion der nationalen Aktienmärkte



- *
Kurs/Buchwert
Kurs/Cash Flow
Kurs/Gewinn
Kurs/Umsatz
Dividendenrendite
Eigenkapitalrendite



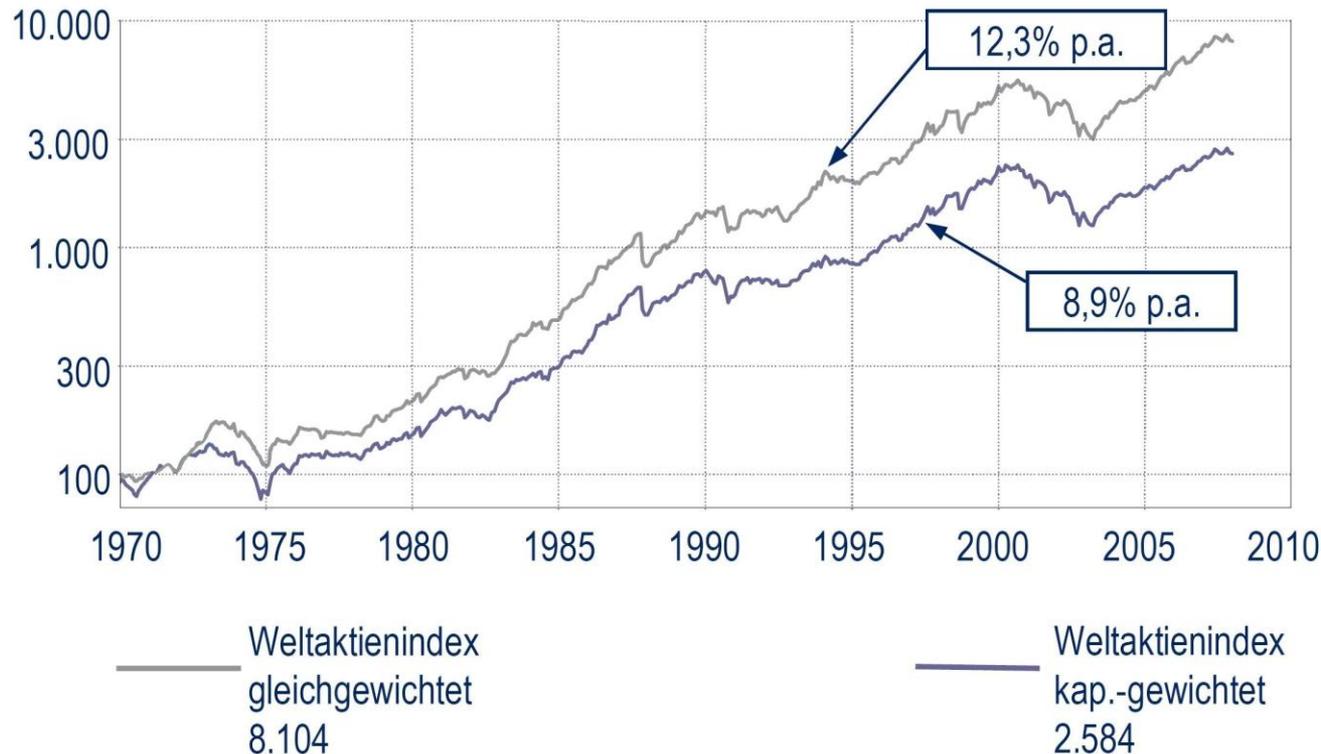


- *
 - 3-jähriger Trackrecord
 - Volatilität
 - Tracking Error
 - Max. relativer Verlust
 - Sharpe Ratio
 - Jensens's Alpha
 - Information Ratio
 - Outperformance der BM und PG



Mehr Rendite durch Gleichgewichtung (Industrielländer)

Major Markets Wertentwicklung* 1970 – 2007



*Gesamtrenditen in lokaler Währung mit Dividenden nach Abzug von Quellensteuern, 31.12.1969 = 100
Quelle: MSCI, Keppler Asset Management Inc., eigene Berechnungen



Mehr Rendite durch Gleichgewichtung (Schwellenländer)

Kapitalfonds L.K.
Klug investiert.



*Gesamtrenditen in lokaler Währung mit Dividenden nach Abzug von Quellensteuern, 31.12.1989 = 100
Quelle: MSCI, Kepler Asset Management Inc., eigene Berechnungen

**Hidden Champions
Tour 2008**



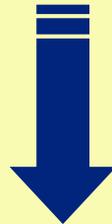
23.09.2008 in Dresden, 01.10.2008 in Hannover
07.10.2007 in Köln, 14.10.2008 in Mannheim, 15.10.2007 in München

Presentiert in Kooperation mit
Smart Investor
Das Magazin für den kritischen Anleger

- Das Fondsvermögen wird jeweils zum Jahresbeginn in die am attraktivsten bewerteten Länder bzw. Märkte investiert (Value Orientierung)
- Quartalsweises Rebalancing der Positionen (buy low, sell high)



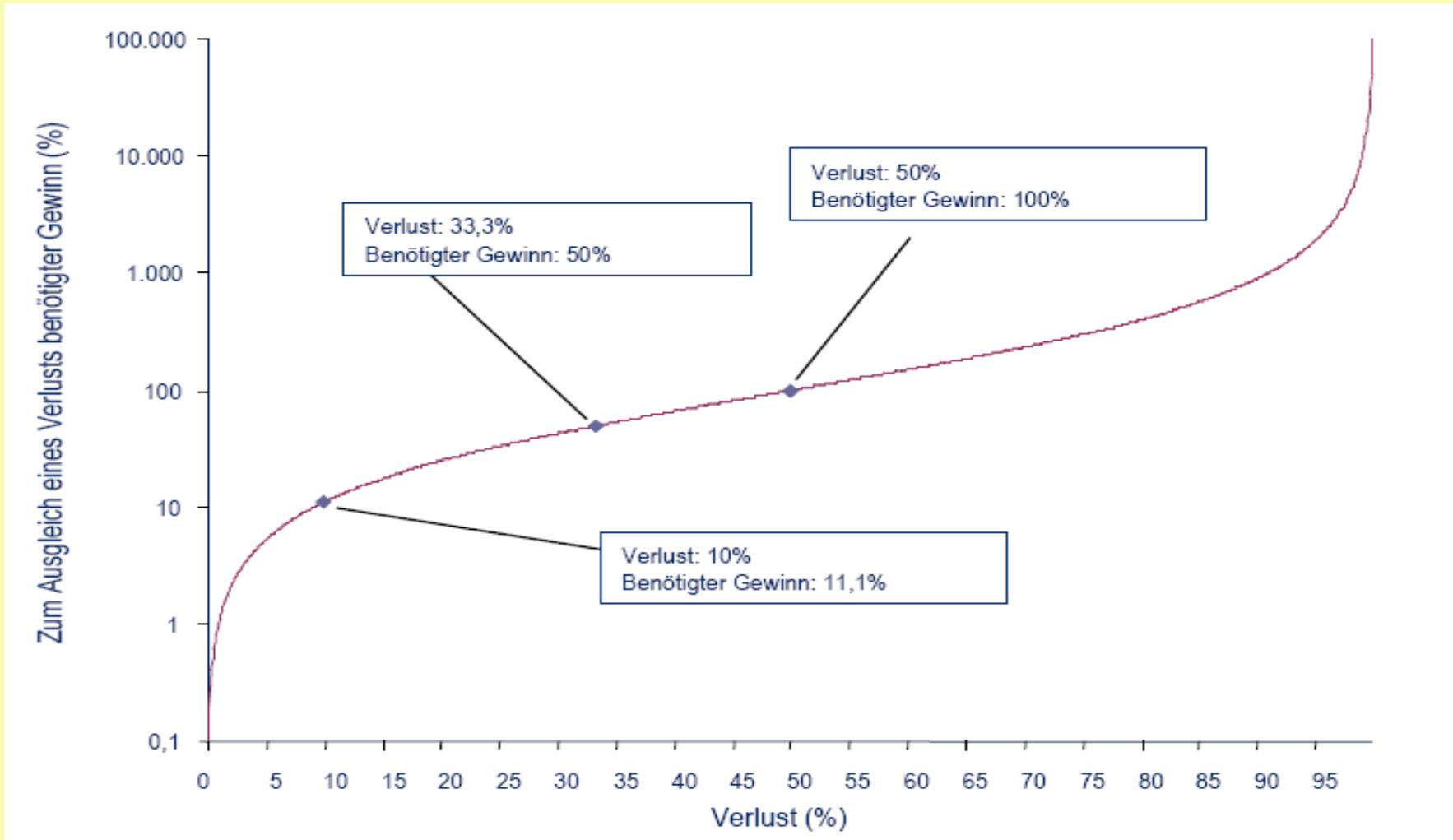
- Verkaufssystematik:
 - Fällt die Performance eines Zielfonds seit Jahresbeginn um -15%, so wird der Fonds verkauft
 - Verkaufserlös wird bis zum Ende des laufenden Jahres im Geldmarkt angelegt
 - Die Stop/Loss Grenze von -15% wird bei positiver Wertentwicklung monatlich nach oben angepasst



Das maximale Verlustrisiko jedes einzelnen Zielfonds und damit das Risiko des gesamten Dachfonds liegt bei ca. -15% pro Jahr



Zum Ausgleich eines Verlustes erforderlicher Gewinn



Zusammenfassung: Tectum Aktien-Dachfonds (WKN 987 292)

Kapitalfonds L.K.
Klug investiert.

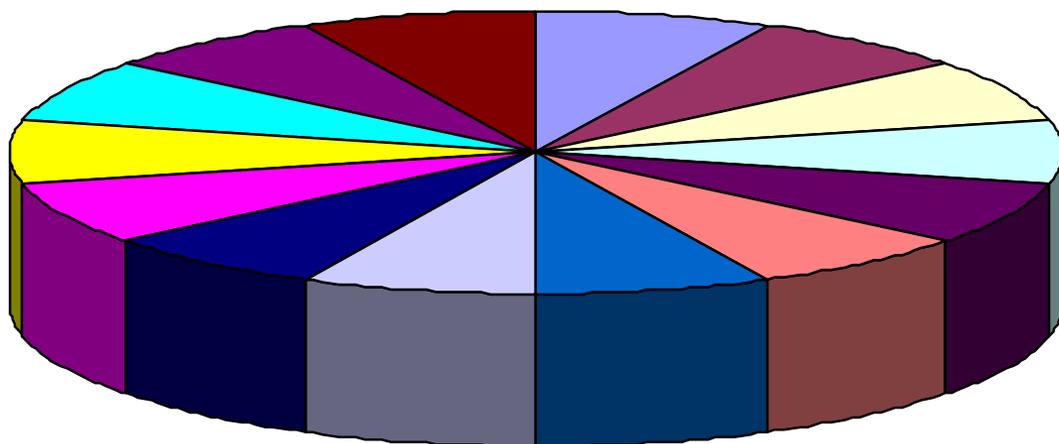
- K.L.K. Tectum ist ein vermögensverwaltender Aktien-Dachfonds, der global anlegt und als langfristiges Aktien-Basisinvestment geeignet ist
- Länderselektion nach Value-Kriterien
- Gleichgewichtung der 14 attraktivsten Länder
- Systematisches Rebalancing alle 3 Monate
- Konsequente Verlustbegrenzung durch Stop-Loss bei -15 % p.a.

**Hidden Champions
Tour 2008**



23.09.2008 in Dresden, 01.10.2008 in Hannover
07.10.2007 in Köln, 14.10.2008 in Mannheim, 15.10.2007 in München

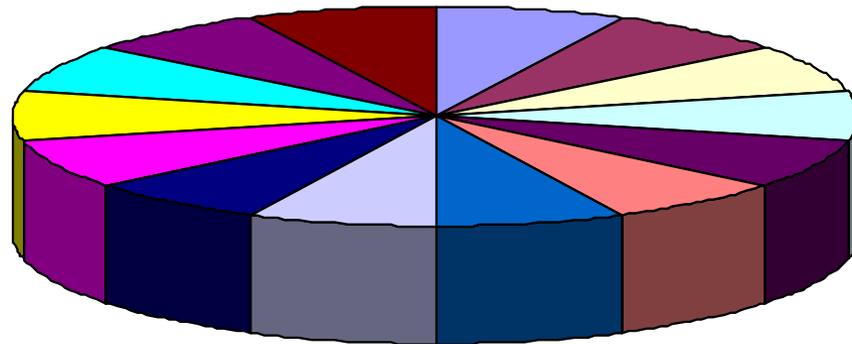
Präsentiert in Kooperation mit
Smart Investor
Das Magazin für den kritischen Anleger



- Deutschland
- Belgien
- Niederlande
- Frankreich
- Italien
- Spanien
- Großbritannien
- Ungarn
- Türkei
- Thailand
- Taiwan
- Malaysia
- Südkorea
- Russland

Alle 14 Länder
sind mit ca. 7%
gleich gewichtet





- ALLIANZ-DIT VERMÖGENSBILDUNG DEUTSCHLAND
- KBC Eq. Fd. Flanders (t)
- DWS IBERIAFONDS
- Fidelity Fds-France A (a)
- AXA WF ITALIAN EQUITIES
- ISHARES AEX TRACKER
- THREADNEEDLE UK FUND
- BERENBERG-GLOBAL OPPORTUNITY
- MAGYAR BUDAPEST FUND
- BARING RUSSIA FUND C
- CAAM Funds Korea I-Cap
- UBS (LUX) EQUITY FUND - TAIWAN B
- Fidelity Fds- Malaysia A (t)
- FIDELITY - THAILAND FUND
- DWS TUERKEI

Alle 14 Fonds sind mit ca. 7% gleich gewichtet



Ägypten
Argentinien
Brasilien
Chile
China
Indien
Indonesien
Israel
Jordanien

Kolumbien
Korea
Malaysia
Marokko
Mexiko
Pakistan
Peru
Philippinen
Polen

Russland
Südafrika
Taiwan
Tschechien
Thailand
Türkei
Ungarn



Australien

Belgien

Dänemark

Deutschland

Frankreich

Großbritannien

Hong Kong

Italien

Japan

Kanada

Niederlande

Norwegen

Österreich

Schweden

Schweiz

Singapur

Spanien

USA



Dr. Harald M. Glocker
Geschäftsführer
GS&P Institutional Management
GmbH
Königsallee 60
40212 Düsseldorf
Tel 0211 – 13699-0
Fax 0211 – 32 32 39
Mob 0173- 2319301
Email: Glocker@gsp-im.com

Dipl. Kfm. Wolfgang Zinn
Direktor
GS&P Institutional Management
GmbH
Königsallee 60
40212 Düsseldorf
Tel 0211 – 13699-0
Fax 0211 – 32 32 39
Mob 0172- 6294632
Email: Zinn@gsp-im.com

Helmut Dörrbecker
Direktor
GS&P Institutional Management
GmbH
Königsallee 60
40212 Düsseldorf
Tel 0211 – 13699-0
Fax 0211 – 32 32 39
Mob 0172- 2026746
Email: Doerrbecker@gsp-im.com

