

# INKA Return Strategie Plus

der innovative Indexfonds mit Sicherheitsnetz



RHEIN ASSET MANAGEMENT (LUX) S.A.

Stand: 31.07.2008

## Anlagestrategie



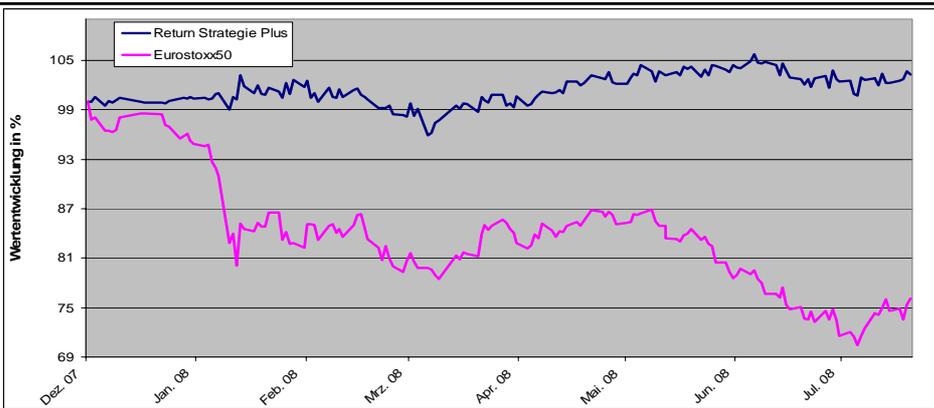
**Christian Kratz**    **Dr. Martin Stötzel**  
Fondsmanager

Der Fonds investiert in Instrumente, die an der Entwicklung verschiedener Aktienindizes partizipieren. Um diese Bestände abzusichern oder eine Renditeoptimierung zu erzielen, werden volatilitätsabhängig Optionen und Futures auf Indizes erworben oder verkauft. Dabei kann das Management je nach Markterwartung auch auf fallende Kurse der Underlyings setzen (Short-Positionen).

Ziel des Fonds ist es, durch ein strategisches Management der derivaten Komponente eine Rendite oberhalb von 8% p.a. in allen Marktphasen zu erzielen.

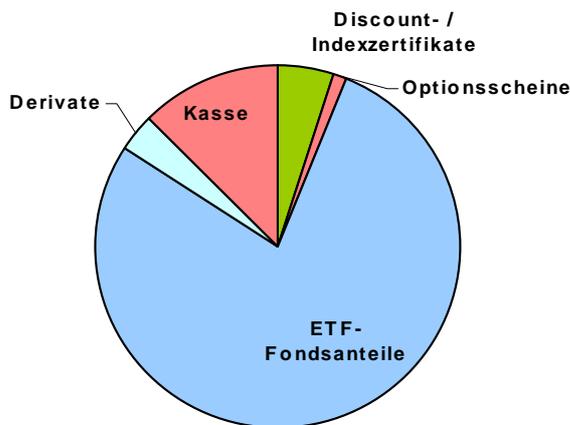
## Details zum Fonds

ISIN-Nummer	DE000A0M2BM9
WKN	AOM2BM
Fondspreis	1.031,14 EUR
Zwischengewinn	1,69 EUR
Letzte Ertragsthesaurierung	1,74 EUR
Fondsvolumen	17,13 Mio. EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend
Auflegungsdatum	12.12.2007
Fondswährung	Euro
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Verwaltungsgebühr	1,25%



## Wertentwicklung im Überblick

Performance seit Auflegung	3,29%
Performance lfd. Kalenderjahr	3,41%
Performance Berichtsmonat	+0,56%
Volatilität lfd. Kalenderjahr	13,80%
Sharpe Ratio lfd. Kalenderjahr	0,8
Beste(r) Monat(e)	3,55%
Schlechtester Monat	-1,50%
Positive Monate	4
Negative Monate	4



## Kommentar des Fondsmanagers

### ➤ Rückblick

Eine Achterbahnfahrt erlebten die internationalen Aktienmärkte im Monat Juli. Der DAX rutschte Mitte des Monats unter die Marke von 6.000 Zählern, beendete den Monat jedoch mit einem Plus von +0,95%. Deutliche Preisrückgänge beim Rohöl gaben den Aktienmärkten in der zweiten Juli-Hälfte Rückenwind. Dagegen standen Gewinnwarnungen bei Großkonzernen wie Daimler, Münchner Rück und BMW.

### ➤ Strategie

Der Fonds legte im Monat Juli um +0,56% zu. Die relevante Benchmark DJEurostoxx50 stieg im Juli um +0,45%. Die Absicherungen des Vormonats wurden in der Nähe der Monatstiefstpreise teilweise aufgelöst. Der Fonds hat gezeigt, dass er den DJEurostoxx50 auch in einem positiven Marktumfeld outperformen kann. Auf Jahresbasis (year-to-date) steht für den Fonds eine positive Performance von +3,41% zu Buche, der DJEurostoxx50 verlor in diesem Zeitraum -23,5%.

### ➤ Ausblick

Die Aktienmärkte sind speziell jetzt in der Phase der amerikanischen „Earnings-Season“ extrem volatil. Positive Unternehmens-News und Gewinnwarnungen halten sich aktuell in etwa die Waage. In diesem Umfeld werden wir die Absicherungsquote in technischen Erholungen erneut aufstocken. Eine Bodenbildung in wichtigen Aktienmärkten steht weiterhin aus. Diese Phase dürfte dann mit Ausschlägen bei den Volatilitätskennziffern korrelieren, welche für die Strategie des Fonds genutzt werden können.



### Größte Fondspositionen

ETF auf DAX	48,3%
ETF XTRACKER EONIA GM	11,9%
ETF auf DJ EURO STOXX 50	11,2%
ETF auf Nasdaq100	6,9%

### Größte Derivatepositionen

Short DAX Future	36,1%
Short DAX Call	2,5%
Short Nasdaq Call	0,5%

Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung der Vergangenheit keine Garantie für die Zukunft ist. Die Wertentwicklung wird nach der BVI-Methode und ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags berechnet. Die Preise der Fondsanteile sowie die Erträge schwanken, so dass es sein kann, dass der Investor nicht sein ursprünglich investiertes Geld zurückbekommt, ein Totalverlust ist möglich. Für die Vollständigkeit und Korrektheit der Daten wird keine Haftung übernommen. Diese Unterlage ersetzt nicht den Verkaufsprospekt, Jahres- und/oder Halbjahresbericht und ist als Verkaufshilfe anzusehen. Den Verkaufsprospekt sowie alle zukünftigen Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie bei INKA KAG, Vertrieb Publikumsfonds, 40213 Düsseldorf sowie im Internet bei der Internationalen Kapitalanlagegesellschaft mbH (INKA) unter [www.inka-kaq.de](http://www.inka-kaq.de). Herausgeber des Factsheets ist die Rhein Asset Management (Lux) S.A.