

PRESSESPIEGEL

Börse Online 12/2009

12.03. – 19.03.2009



► AKTIEN ► FONDS ► ZERTIFIKATE Unternehmen mit aktiven Familienaktionären setzen auf langfristige Geschäftsstrategien und solide Finanzen. Das erweist sich gerade in schweren Zeiten als Vorteil.

Unternehmeraktien im Paket kaufen

Wenn auch vieles für Gesellschaften mit Familieneinfluss spricht – dem Abwärtssog an der Börse konnten sie sich nicht entziehen. Das zeigen auch die Zahlen für die wenigen Aktienfonds, die sich auf diesen Unternehmenstyp spezialisieren. Der Kapitalfonds **LK Family Business** der Düsseldorfer Vermögensverwaltung **GS & P** ist der älteste Aktienfonds, der sich auf Unternehmerpapiere spezialisiert hat. Investiert wird in Unternehmen, in denen die Eigentümer einen dominierenden Einfluss auf das Management haben und mindestens 30 Prozent des Grundkapitals besitzen. Portfoliomanager Wolfgang Zinn arbeitet bei der Auswahl mit einer auf börsennotierte Familiengesellschaften spezialisierten Beratungsfirma zusammen. „Die

relativ gute Performance erklärt sich auch damit, dass der Fonds bis zu 20 Prozent über Futures absichern kann“, sagt Zinn.

Unternehmertum als Qualitätsmerkmal nutzt auch die französische Fondsgesellschaft **AXA Investment Managers**. Neben dem globalen **AXA Talents** gibt es drei weitere Aktienfonds für Regionen. Über den Anlageprozess informieren die Experten

sogar auf einer eigenen Internetseite (www.axa-im-talents.com).

Der Zusatzfaktor im Fondsmanagement konnte jedoch den Absturz der Fonds nicht verhindern. Da Unternehmerfonds zumeist in mittlere und kleinere Werte investieren, liegt die Performance sogar oft noch hinter der von gängigen Large-Cap-Indizes zurück. **WB**

BEOBACHTEN		VIER AKTIENFONDS MIT FAMILIENANSCHLUSS						
Fonds	WKN	Fonds- volumen ¹	Ausgabe- aufschlag ²	Manag. geb. p. a.	Kurs am 05.03.09	Wertentwicklung in % ³		
						6 Mon.	1 Jahr	3 Jahre
LK Family Business	593 125	41	5,00 %	1,30 %	61,53	-29,8	-30,4	-26,4
AXA Talents	AOB 93W	155	5,50 %	1,50 %	129,78	-33,0	-37,9	-41,0
H & A Unternehmerf.	AOM NUN	4	5,00 %	1,80 %	47,24	-33,3	-41,1	-
FT Unternehmerwerte	AOK FFW	22	5,00 %	1,25 %	23,22	-43,8	-48,6	-

Ausgewählte Fonds; 1) in Millionen €; 2) maximal; 3) Stichtag: 27.02.2009

Quelle: Morningstar