

BEST-BUY, die Kapitalfonds L. K.

Value-Erfolg mit System

Aktienfonds Deutschland. Gleich eine ganze Reihe Fonds aus dem Portfolio der Luxemburger Kapitalanlagegesellschaft (L.K.) belegt derzeit Spitzenplätze in der Rangliste. Die



Spitzenstellung: Rainer Lemm verantwortet zwei Top-Deutschland-Fonds

zur Düsseldorfer Vermögensverwaltung Grossbötzl, Schmitz & Partner (GS&P) gehörende Gesellschaft glänzt etwa mit dem **KAPITALFONDS L.K. DEUTSCHER AKTIENFONDS** (S. 3) und dem **KAPITALFONDS L.K. GLOBAL VALUE** (S. 11).

Für alle Fonds wird das Anlageuniversum monatlich nach klassischen fundamentalen Kriterien wie Kurs/Gewinn-Verhältnis oder Dividendenrendite geordnet. Die 50 Aktien mit den günstigsten Bewertungen werden gleich hoch gewichtet. Um das Risiko zu reduzieren, sichern die Fondsmanager um Rainer Lemm die Positionen über Futures ab.

Das erklärt die niedrigen Verluste der Fonds zu Beginn des Jahres jedoch nur zum Teil. Obwohl das

System eine Übergewichtung von Bankaktien Ende 2007 vorschlug, verließ sich Lemm auf seine Erfahrung und reduzierte den Anteil von Finanzwerten: „Wenn der gesunde Menschenverstand es gebietet, greifen wir in das System ein.“ Dies passiere aber nur in Sondersituationen wie Anfang des Jahres, als die Fundamentaldaten der Banken das tatsächliche Risiko des Sektors nicht erfassten. Ursprünglich waren die L.K.-Fonds für die Kunden der GS&P Vermögensverwaltung konzipiert worden.

€uro-Fazit: In den vergangenen Monaten funktionierte das Konzept. Das niedrige Fondsvolumen könnte aber langfristig zu einen erhöhten Fixkostenanteil führen. iv

Rang Fonds	*=unterjährig	ISIN	Rücknahme- preis 04.06.08	01.01.08- 04.06.08	Wertentwicklung 1 Jahr per 05/08	3 Jahre per 05/08	5 Jahre per 05/08	Agio in %	TER in %	FONDS NOTE
Aktienfonds Deutschland										
1		db x-trackers SHORTDAX ETF	65,75 €	16,1%	14,9%	-	-	0,00	0,40	-
2		Acatis Aktien Deutschland ELM	122,46 €	-2,2%	-13,5%	37,1%	123,2%	5,50	2,73	3
3		Kapitalfonds L.K. Deutsch. Aktienf	107,33 €	-2,8%	-10,8%	38,4%	99,0%	k.A.	-	4
4		DWS Deutschland	101,52 €	-4,0%	-3,6%	73,0%	162,8%	5,00	1,40	2
5		HSBC Trinkaus Special INKA	109,07 €	-6,9%	-20,6%	28,5%	94,0%	3,00	1,15	4
Aktienfonds Deutschland/Nebenwerte										
1		Allianz-dit Nebenwerte D'land	126,13 €	1,4%	-10,5%	61,9%	166,4%	5,00	1,97	2
2		Kapitalfonds LK Dt. Nebenwerte	103,10 €	1,3%	-8,5%	45,1%	106,7%	5,00	-	3
3		cominvest Adiselekt P	148,30 €	0,6%	-14,1%	81,2%	211,0%	5,00	1,76	1
4		UBS (D) Mid Caps Germany	191,03 €	0,5%	-12,8%	54,5%	162,0%	4,00	1,80	2
5		iShares MDAXE (DE) ETF	92,58 €	-1,3%	-12,7%	59,5%	177,8%	5,00	0,52	2
Aktienfonds Europa mit Großbritannien										
1		Fidelity Europ. Spec Situat. acc €*	11,69 €	16,9%	-	-	-	5,25	-	-
2		db x-track. EuroStoxx50 SHORT ETF	34,45 €	16,3%	17,4%	-	-	0,00	0,4	-
3		MainFirst Top European Ideas B*	50,68 €	0,6%	-	-	-	5,00	-	-
4		Universal-Shareconcept-BC I	116,68 €	-0,7%	-3,9%	57,1%	-	5,00	1,17	-
5		Kapitalfonds L.K. Aktien Europa	75,59 €	-0,7%	-4,9%	39,1%	-	k.A.	-	2
Aktienfonds weltweit anlegend										
1		M&G Global Basics A	25,06 €	5,1%	2,5%	76,7%	215,7%	5,25	1,91	1
2		Kapitalfonds L.K. Global Value G	43,47 €	1,5%	-8,4%	45,1%	50,5%	5,00	-	2
3		R+P Universal	56,97 €	0,8%	-4,3%	44,3%	65,7%	5,00	1,38	2
4		M&W Capital	68,87 €	-0,7%	-4,9%	20,7%	66,4%	4,00	1,97	3
5		Deka BasisIndustrie CF	63,74 €	-1,5%	-0,9%	57,8%	117,3%	3,75	1,42	3

Königsallee 60
40212 Düsseldorf
Tel. +49 211/136990
Fax +49 211/323239

Geschäftsführer:
Dr. Harald M. Glocker

Handelsregister
Amtsgericht Düsseldorf
HRB 34909
USt-IdNr. DE 191311015