

## Einer der Besten aus 3074

Die WirtschaftsWoche hat insgesamt 3074 Investmentfonds unter Berücksichtigung von Rendite, Risiko und Kosten getestet. In die Kategorie Aktienfonds Europa (Fondsgruppen Europa, Europa ex UK, Europa Small & Mid Cap, Euroland, Euroland Small & Mid Cap, Nachhaltigkeit/Ethik Europa) fielen dabei 732 Fonds. Auf Platz 3 schaffte es der **Kapitalfonds L.K. Family Business (WKN 593 125)** der Düsseldorfer Investmentboutique **GS&P**.

Damit kann der von Morningstar mit 5 Sternen ausgezeichnete Kapitalfonds L.K. Family Business aufgrund seiner überzeugenden Anlagestrategie und der kontinuierlich sehr guten Ergebnisse der Vergangenheit erneut eine herausragende Platzierung belegen. Erst am 10. März 2010 wurde der Kapitalfonds L.K. Family Business für den Zeitraum 5 Jahre bei dem Österreichischen Fondspreis 2010 mit dem 2. Platz in der Kategorie Aktien Europa am ausgezeichnet. Bei dem FUND AWARD 2010 wurde dem Kapitalfonds L.K. Family Business außerdem im Februar der 1. Platz in der Kategorie Aktienfonds Europa Nebenwerte für den Zeitraum 3 Jahre verliehen.

### DIE BESTEN MISCHUNGEN FÜR FONDSANLEGER (TEIL 1)

Welche Investmentfonds sich unter Berücksichtigung von Rendite, Risiko und Kosten wirklich rechnen

Fondsname (Fondsgesellschaft)	ISIN	Fonds- volumen (Millionen Euro)	Wertentwicklung in Prozent			Punkte Wert- ent- wick- lung <sup>2</sup>	Maxi- maler Verlust <sup>4</sup>	Punkte Maxi- maler Verlust	Punkte für Mehr- rendite <sup>5</sup>	Punkte für Ab- weichung vom Index <sup>6</sup>	Punkte Risiko <sup>6</sup>	Jährliche Gesamt- kosten <sup>7</sup> (in Prozent)	Punkte Kosten	Gesamt- punkt- zahl	Kommentar
			ein Jahr	drei Jahre <sup>3</sup>	fünf Jahre <sup>3</sup>										
<b>Aktienfonds Europa (Fondsgruppen Europa, Europa ex UK, Europa Small &amp; Mid Cap, Euroland, Euroland Small &amp; Mid Cap, Nachhaltigkeit/Ethik Europa; Gruppen mit insgesamt 732 Fonds)</b>															
hp&u/Euro-Select (Universal)	DE0009790766	39	56,4	2,8	8,7	10	-26,6	5	10	6	7	1,8	4	<b>42</b>	sicherheitsorientiert, Anleihenbeimischung
Aviva European Value	LU0160781745	95	34,0	-2,0	5,9	6	-23,8	8	5	3	6	1,1	9	<b>37</b>	gut computergesteuert, aber wenig Infos
→ Kapitalfonds LK Family Business (Grossbötzl & P.)	LU0179106983	69	48,1	-1,3	7,5	8	-29,8	0	7	10	8	1,9	3	<b>36</b>	speziell, nur inhabergeführte Aktiengesell.

## Das Vorgehen des Tests im Überblick:

Der Zeitraum für die Analyse der verschiedenen Kennziffern betrug 36 Monate. Bei den Angaben zur Wertentwicklung wurde auch der Ein- und Fünfjahreszeitraum berücksichtigt. Die Zahlen zur Wertentwicklung sind auf Euro-Basis berechnet, alle internen Kosten sind bereits enthalten, nicht jedoch ein Ausgabeaufschlag, den Anleger beim Kauf manchmal zahlen. Nur Fonds, die mindestens zehn Millionen Euro verwalten, wurden berücksichtigt. Die Tabelle ist sortiert nach der Gesamtpunktzahl der besten Fonds jeder Kategorie. Die Punktevergabe schloss sich einem Auswahlprozess an, den die in der Tabelle aufgeführten Fonds überstanden haben. Sie haben also eine hohe Qualität bewiesen, obwohl die Gesamtpunkte stark voneinander abweichen. Folgende Annahmen liegen der Auswertung zugrunde:

### Aktienfonds Europa und Welt:

Eine Kennziffer für die Abweichung des Fonds vom Index ist der Tracking Error. Je höher der ist, desto mehr Freiheiten nutzt der Fondsmanager. Fonds, deren Tracking Error unter dem Durchschnitt der Gruppe liegt, wurden aussortiert. Mit den größeren Abweichungen soll der Manager aber eine Mehrrendite erzielen – im Fachjargon das Alpha. Alle Fonds mit einem positiven Alpha kamen in der Auswahl weiter. Mitunter ist es wichtig für Anleger, dass ein Manager die Bremsen ziehen kann, wenn der Markt überschwänglich wird. Einen Hinweis darauf gibt eine weitere Kennziffer, im Fachjargon Beta genannt. Fonds mit einem Beta unter 1,0 kamen weiter, denn in diesem Falle fällt der Fondspreis weniger stark als der Index. Die meisten Anleger wollen zudem Schocks vermeiden – abzulesen am „Maximalen Verlust“.

**Punktevergabe:** Unter den ausgewählten besten Fonds werden Punkte für die jeweiligen Rendite- und Risikokennziffern vergeben. So bekommt beispielsweise der Fonds mit der besten Wertentwicklung über die drei Betrachtungszeiträume kumuliert zehn Punkte, der Zweitbeste neun Punkte. Insgesamt stecken hinter der Fondsbetrachtung zehn Einzelkategorien,

die sich in der Tabelle in sechs Punktevergaben niederschlagen, da einige Kategorien zusammengefasst wurden (wie etwa die Wertentwicklung über drei Jahreszeiträume zu einer Punktevergabe). Diese sechs Noten addiert, ergeben die Gesamtpunktzahl. Anleger müssen sich nicht zwangsläufig an der besten Gesamtpunktzahl orientieren. Wer etwa risikobereit auch relativ höhere Maximalverluste auszuhalten bereit ist, dafür aber etwa lieber einen Fonds mit günstiger Kostenstruktur möchte, findet diesen in der WirtschaftsWoche-Übersicht. Schließlich haben alle vorgestellten Fonds ihre Stärken und Punkte andere hinter sich gelassen.