

PRESSESPIEGEL

Cash Schweiz

18.03.2010

Fonds des Monats**Kapitalfonds LK Family Business (ISIN LU0179106983 - WKN 593125)****Kapitalfonds L.K.**
Klug investiert.

Wer in Familienunternehmen investiert, wählt das Rückgrat von Europas Volkswirtschaften. Unternehmen, in denen die Eigentümer selbst die Zügel in der Hand halten, operieren langfristig erfolgreicher, denn sie sind nicht abhängig vom kurzfristigen Quartalsdenken managementgeführter Publikumsgesellschaften.

Valor: [1704608](#)

In Familiengesellschaften werden langfristige Strategien konsequent umgesetzt. Eher selten vollziehen sie daher radikale strategische Richtungswechsel. Die nachhaltige Entwicklung des Unternehmens steht immer im Vordergrund. Diese Philosophie ist auch in den Vergütungssystemen des Managements wiederzufinden. Exzesse mit millionenschweren Vergütungspaketen sind bei Familienunternehmen kein Thema.

Sehr oft richten sich Familienunternehmen auf eine Marktnische aus, in der sie eine überragende Stellung einnehmen. Allein in Deutschland finden sich über 1200 Unternehmen, die in ihrem jeweiligen Marktsegment als Weltmarktführer gelten.

Ein weiterer wichtiger Erfolgsfaktor besteht in der Interessenslage der Familie hinsichtlich ihres eigenen Unternehmens. Oftmals stellen die Firmenanteile die grösste Position am Gesamtvermögen der Familie dar; dem langfristigen Werterhalt dieser Beteiligung kommt damit eine überragende Rolle zu. Massnahmen zur kurzfristigen Ertragserhöhung haben dadurch keine besondere Priorität – insbesondere dann nicht, wenn damit erhebliche Risiken für die mittel- und langfristige Entwicklung des Unternehmens verbunden sind. Schliesslich ist zu erwähnen, dass die meisten Familienunternehmen einen sehr niedrigen Fremdfinanzierungsgrad ausweisen – ein untrügerisches Indiz dafür, dass mit den bestehenden finanziellen Ressourcen äusserst sorgsam umgegangen wird.

Der Zugang zu diesem Marktsegment ist für den Anleger allerdings nicht leicht zu finden. Trotz vieler positiver Argumente, die für die Beteiligung an einem Familienunternehmen sprechen, ist die Auswahl an Anlagemöglichkeiten begrenzt. Der im Jahr 2003 aufgelegte Kapitalfonds L.K. Family Business wird vom Düsseldorfer Vermögensverwalter GS&P verwaltet. Seit seiner Lancierung konnte der Fonds mit einer beeindruckenden Performance bei gleichzeitig tiefer Volatilität überzeugen – eine ausgezeichnete Alternative für jedes Europa-Portfolio.

Investmentphilosophie

Auf der Basis von Unternehmenszahlen verfolgt der Fonds eine aktive, value orientierte und quantitative Anlagepolitik. Der Anlageschwerpunkt liegt dabei auf Unternehmen in den klassischen Industrien und Dienstleistungen, die durch ihre Marktkapitalisierung und den Free Float einen attraktiven Handel gewährleisten. Dominierendes Investitionskriterium ist die fundamentale Bewertung. Kurzfristige, spekulative Kaufentscheidungen spielen bei der Titelauswahl ebenso wenig eine Rolle wie technische Indikatoren. Eine systematische Sicherungsstrategie wird für Teile des Fondsvermögens umgesetzt.

Königsallee 60-62
40212 Düsseldorf
Tel. +49 211/136990
Fax +49 211/323239Geschäftsführer:
Dr. Harald M. GlockerHandelsregister
Amtsgericht Düsseldorf
HRB 34909
UST-IdNr. DE 191311015