

# **Kapitalfonds L.K. Family Business**

## **Überdurchschnittliche Fondsperformance mit europäischen Familienunternehmen**

### **Eine hervorragende Alternative zu traditionellen europäischen Aktienanlagen – Alpha aus europäischen Familienunternehmen**

Familienunternehmen bilden das Rückgrat der westlichen Wirtschaftssysteme. Zahlreiche wissenschaftliche Studien belegen, dass eignergeführte Unternehmen aufgrund der hohen Interessenkongruenz der Eigentümer mit den Interessen des Unternehmens sich langfristig erfolgreicher entwickeln als managergeführte Unternehmen. Familienunternehmen sind flexibler und orientieren sich langfristiger.

Seit mehr als 4 Jahren investiert der Kapitalfonds L.K. Family Business in von Eigentümern dominierte europäische Unternehmen. Seither generiert der Fonds gegenüber seiner Benchmark, dem Stoxx 600, praktisch jedes Jahr ein positives Alpha. Der Fonds beweist damit, dass ein etwas anderer Ansatz in europäische Aktien zu investieren extrem erfolgreich sein kann, wie die nachfolgenden Zahlen beweisen

Mehrwert Family Business	2004	2005	2006	2007	seit Lancierung (annualisiert)	seit Lancierung (Overall)
Return Family Business	18.86%	28.17%	20.37%	8.26%	19.48%	101.43%
Return STOXX600	12.36%	26.73%	20.80%	2.29%	16.77%	84.01%
Alpha Family Business	6.50%	1.44%	-0.42%	5.97%	4.17%	17.42%
Alpha durch Titelselektion	11.62%	12.12%	3.50%	13.38%	9.42%	37.04%
Beitrag Benchmark	3.17%	13.66%	6.98%	0.99%	7.76%	34.17%
Volatilität Family Business	6.16%	7.89%	10.92%	14.02%	10.03%	
Volatilität Benchmark	11.54%	9.35%	13.14%	16.58%	12.83%	

Quelle: Fortune Fund Services AG; Berechnet nach Fama French

Statistisch äusserst signifikant ist der Beitrag der Titelselektion am erreichten Alpha. Der Fondsmanager beweist hier den grossen Mehrwert seines Fondskonzeptes, in dem er seine Kompetenz bei der Auswahl von Familienunternehmen in den Selektionsprozess einbringt und die Investitionen auf solche Unternehmen fokussiert.

Investitionen in Familienunternehmen lassen sich nicht in einem Gesamtmarkt abbilden. In diesem Bereich zu investieren bedeutet etwas Eigenständiges und Besonderes. Obwohl man sich im europäischen Aktienmarkt bewegt, koppeln sich solche Firmen oft vom Gesamtmarkt ab. **Dies zeigt auch die deutlich tiefere Volatilität des Fonds von 10.0 gegenüber 12.8 des STOXX 600.**

Die tiefere Volatilität liegt sowohl an der viel stärkeren Bindung der Aktionäre an den Firmen, als auch an der längerfristigen Ausrichtung der Firmenpolitik mit einem klaren Fokus auf das entsprechende Marktsegment. Familienunternehmen wachsen in der Regel organisch und nicht durch Zukauf anderer Gesellschaften. Dadurch weisen diese Gesellschaften oft einen wesentlich tieferen Verschuldungsgrad auf.

Der Kapitalfonds L.K. Family Business zeigt, dass eine sorgfältige Titelselektion in diesem Bereich überaus erfolgreich sein kann. Er bietet sich als Beimischung oder auch als hervorragende Alternative zu den üblichen europäischen Aktienfonds an. Wer seine europäische Asset Allocation eine neue Ausrichtung geben und sich nicht an der Masse orientieren will, dem bietet sich hier eine ausgezeichnete Möglichkeit.

#### **Kapitalfonds L.K. Family Business**

ISIN: LU0179106983  
Valor: 2934418  
Zugelassen: CH / D / A / LU  
Lancierung: 20.11.2003

**GS&P**

**Institutional Management**