

## Handelsblatt Fondsbilanz 2008

### 2 Kapitalfonds L.K. der GS&P-Gruppe erneut auf Platz 1 ihrer Investmentfondsgruppe

Durchschnittliche Wertentwicklung aller Fonds der jeweiligen Gruppe

Wertentwicklung des besten Fonds der jeweiligen Gruppe



### Fondsbilanz 2008

Rangfolge nach Durchschnittsergebnis wichtiger Investmentfondsgruppen

Rang	Anlageschwerpunkt	Durchschnittliche Wertentwicklung in %		Ertragreichster Fonds	ISIN	Wertentwicklung des Fonds in %	
		1 Jahr	5 J. p.a.			1 Jahr	5 J. p.a.
1	Renten USD	8,1%	1,0%	Thames River Global Bd GBP USD Inc	IE0033486998	39,4%	6,6%
2	Renten Euro	5,5%	3,0%	Tiberius Eurobond OP R	LU0272317057	13,7%	-
3	Immobilien Global	5,3%	5,0%	CS Property Dynamic	DE0009751354	6,1%	-
4	Renten Globale Währungen	2,9%	1,2%	Gartmore Sicav Global Bond USD D2	LU0200083854	25,6%	3,2%
5	Renten Euro kurz	-0,3%	1,3%	Pioneer SF Global Curve 1-3 year E No Dis EUR	LU0271694811	14,7%	-
6	Renten Europäische Währungen	-0,7%	2,1%	BayernInvest Renten Europa-Fonds	DE000A0ETKT9	11,2%	-
7	Geldmarkt Euro	-1,0%	1,5%	Allianz RCM Enhanced Money Market - I - EUR	LU0293295324	5,3%	-
8	Renten Euro Unternehmen <sup>1)</sup>	-6,5%	0,3%	iShares eb.rexx® Jumbo Pfandbriefe (DE)	DE0002635265	6,9%	-
9	Mischfonds Global konservativ <sup>2)</sup>	-7,7%	1,2%	RR Analysis Boersebius MX Universal	DE000A0M8WR1	7,9%	-
10	Absolute Return <sup>3)</sup>	-8,7%	0,0%	Vontobel Fund Absolute Return Bond (CHF) B CHF	LU0218909108	10,0%	-
11	Dach-Hedge-Fonds	-12,1%	-	HI Varengold CTA Hedge B	DE0005321384	16,3%	-
12	Renten Emerging Markets	-14,7%	1,2%	Pictet F (LUX)-Emerging Local Curr Debt-P Cap	LU0255798109	4,8%	-
13	Aktien Gesundheitswesen	-21,8%	-2,4%	Eaton Vance Emerald Worldwide Health Sci M2 USD	IE0031924099	-3,1%	0,6%
14	Aktien Japan Nebenwerte	-26,2%	-4,0%	SWC (LU) EF Small & Mid Caps Japan B	LU0123487463	-6,9%	1,5%
15	Aktien Japan	-27,5%	-3,7%	Fidelity Funds - Japan Advantage A JPY	LU0161332480	4,2%	2,1%
16	Renten Euro Unternehmen <sup>4)</sup>	-30,5%	-3,2%	Axa IM FIIS US Short Duration High Yield I Cap EUR	LU0194346564	-8,6%	-
17	Aktien Goldminen	-36,0%	-0,7%	Market Access Amex Gold Bugs Index Fund	LU0259322260	-22,0%	-
18	Aktien Nordamerika	-37,6%	-6,5%	World Express Fds I US Dynamic Equities AU	LU0292889416	3,8%	-
19	Aktien Telemedien Global	-38,0%	-3,5%	SSGA Telecommunication Index Equity Fund P	FR0000018616	-27,7%	0,4%
20	Aktien Nordamerika Nebenwerte	-38,2%	-5,8%	Vaughan Nelson US Small Cap Value Fd I/A(USD)	LU0183517142	-19,3%	-
21	Aktien Deutschland Nebenwerte	-38,6%	3,2%	Acatis Champions Select - Acatis Aktien DEU Elm	LU0158903558	-30,2%	4,4%
22	Aktien Global	-40,3%	-3,3%	Alpha Centauri Strategie UI	DE000A0HF4Q9	3,1%	-
23	Aktien Deutschland	-42,2%	1,7%	Kapitalfonds LK Deutscher Aktien-Unterfonds	LU0068833978	-24,0%	3,5%
24	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Global	-43,2%	-2,4%	Liga-Pax-Cattolico-Union	LU0152554803	-32,6%	-0,9%
25	Aktien Technologie Global	-43,5%	-8,6%	Vitruvius Growth Opportunities B USD	LU0108749556	-33,6%	-2,5%
26	Aktien Euroland	-44,6%	-0,9%	hp&p://-Euro-Select-Universal-Fonds	DE0009790766	-19,9%	4,6%
27	Aktien Europa	-44,6%	-2,1%	WP Stewart Europe EUR	IE0031219318	-17,1%	3,1%
28	Aktien Global Nebenwerte	-46,3%	-6,0%	Morgan Stanley Global Small Cap Value A USD	LU0073235227	-30,0%	-0,6%
29	Aktien Euroland Nebenwerte	-47,5%	0,6%	Kapitalfonds LK Family Business-Unterfonds R	LU0179106983	-29,2%	7,0%
30	Aktien Hongkong/China	-48,8%	4,1%	World Express Fds I Greater China Equities AU	LU0143879608	-36,4%	-3,2%
31	Aktien Europa Nebenwerte	-49,1%	-0,5%	Ennismore European Smaller Companies GBP	IE0004515239	-27,4%	5,9%
32	Aktien Asien Pazifik ex Japan	-50,7%	1,3%	Fidelity Funds - Asia Pacific Growth & Inc A	LU0205439572	-28,9%	-
33	Aktien Lateinamerika	-51,6%	12,2%	Jyske Invest Latin American Equities	DK0016261241	-45,9%	14,5%
34	Aktien Emerging Markets	-53,6%	3,5%	JPM Emerging Markets Alpha Plus A Acc USD	LU0258923134	-37,3%	-
35	Aktien Rohstoffe & Energie	-55,4%	0,1%	DJE - Gold & Ressourcen P	LU0159550077	-30,3%	-0,8%
36	Aktien Mittel-/Osteuropa	-66,3%	1,5%	Berenberg Funds II - East European Sm&Md Caps B	LU0270178519	-42,7%	-

Abrechnung Ultimo 2007 bis Ultimo 2008; 1) Investment-Grade; 2) Dach- und Mischfonds mit anderen Ausrichtungen schneiden im Schnitt schlechter ab; 3) Anlage in mehreren Vermögensformen, mit Verlusttoleranz; 4) Non-Investment-Grade

## Fondsprofis raten 2009 zur Vorsicht bei deutschen Bluechips

FRANKFURT. Und so konnte auch keiner der Deutschland-Aktiefonds in den vergangenen zwölf Monaten mit einer positiven Wertentwicklung glänzen.

Der **Deutsche-Aktien-Unterfonds (WKN: 986167)** von **Kapitalfonds L.K.** schaffte es dennoch, den **Vergleichsindex Dax im gleichen Zeitraum um rund 21 Prozent zu schlagen** (siehe Tabelle). **Ebenso erfolgreich und aus der gleichen Luxemburger Fondsschmiede stammt die Nummer zwei der Hitliste, der DM-Aktien-Fonds (ISIN: LU0041372300)**. Für das Feri Eurorating ist der MSCI-Germany-Standard-Core-Index für den Wertentwicklungsvergleich ausschlaggebend, Kapitalfonds L.K. orientiert sich am Dax.

Kapitalfonds-Geschäftsführer Rainer Lemm macht einen zeitweilig hohen Kassenbestand und die Absicherung seines Portfolios mit Terminkontrakten (Futures) für den Erfolg seiner Produkte verantwortlich. "Wobei die Sicherung mehr gebracht hat als der Kassenbestand", sagt Lemm. 2009 aber will der Vermögensverwalter wieder auf seine bewährte Value-Strategie setzen. Mittlerweile ist sein Deutsche-Aktien-Unterfonds zu 95 Prozent in deutsche Dax-Werte investiert. "Wir haben unser Portfolio für 2009 adjustiert", sagt Lemm.

SAP, MAN, die Münchener Rück und Merck sind die derzeit wichtigsten Neuzugänge. "Bei Bankaktien bleiben wir jedoch weiterhin sehr defensiv ausgerichtet. Auch die Rückversicherer scheinen wegen der Schadenslage durch zum Beispiel Wetterschwankungen schweren Zeiten entgegenzusehen." Der Aktienstrategie sichert aktuell 25 Prozent der Positionen im deutschen Aktien-Unterfonds mit Futures ab.