

Analysen - Fonds

09.11.2007

Lingohr-Systematic-LBB-INVEST Basisinvestment
Aktienservice Research

www.fondscheck.de

Bad Nauheim (aktiencheck.de AG) - Die Experten von "Aktienservice Research" empfehlen derzeit ein Engagement in den Lingohr-Systematic-LBB-INVEST (ISIN DE0009774794/ WKN 977479).

Die internationalen Aktienmärkte würden nach einer langen Anstiegsphase derzeit kräftig durchgeschüttelt. Vor allem die US-Subprime-Krise und deren Folgen bei den Finanzkonzernen würden momentan für eine deutliche Verunsicherung bei den Anlegern sorgen. Die "zittrigen Hände", wie es Börsenaltmeister André Kostolany formulieren würde, würden also wieder einmal kräftig Aktien in den Markt geben. Aber gerade in solch einer Zeit komme es für den Investor eigentlich darauf an, nicht gleich die Nerven zu verlieren und seine Anlageprinzipien nicht vorschnell über Bord zu werfen. Es sei eine Sichtweise, die auch Frank R. Lingohr, der Berater des gleichnamigen, weltweit anlegenden Fonds der LBB-INVEST teile.

Kaum etwas sei an der Börse gefährlicher als Emotionen. In Form der Gier würden sie einen schnell in allzu spekulative Engagements hineintreiben bzw. verhindern, dass man rechtzeitig Gewinne realisiere. Aber auch die aktuell vorherrschende Angst sei meist ein schlechter Ratgeber. Was liege also näher, als auf ein Management zu vertrauen, das sich durch keine (Ver-)Stimmung an den Kapitalmärkten beeinflussen lasse.

Als ein Paradebeispiel könne hier sicherlich der auf einer strukturierten Anlagemethodik beruhende Lingohr-Systematic-Aktienfonds gelten, der konsequent seiner einmal eingeschlagenen Strategie weiter folge, selbst wenn sie vorübergehend zu schlechteren Ergebnissen führen sollte. So werde beispielsweise ein Titel nur dann gekauft, wenn er ganz bestimmte Anlagebedingungen erfülle.

Der Fonds verfolge, ausgehend von einem weltweit etwa 12.000 Aktien umfassenden Anlageuniversum, einen quantitativen, aus aktiven und passiven Elementen bestehenden Investmentansatz, der darauf ausgerichtet sei, computergestützt unterbewertete Aktien zu identifizieren. Der Hauptbestandteil sei dabei, neben der Expertise des Managements sowie des Fonds-Beraters, das Computerprogramm "Chicco", das auch Kauf- und Verkaufsentscheidungen weitgehend automatisiere.

Da sich bei der Analyse verschiedener Märkte eine Divergenz zwischen dem Erfolg unterschiedlicher Anlagemethoden gezeigt habe, würden die Auswahlkriterien auf der Basis von 20 Modellen je nach Land unterschiedlich gewichtet. So würden z. B. in Deutschland der innere Unternehmenswert, in Frankreich die Dividendenrendite oder in Italien der Zuwachs der Kapitalrendite die entscheidende Rolle spielen, während man in Japan mehr auf das Kurs/Buchwert-Verhältnis setze. Um sich auch einzelnen Ländern gegenüber möglichst wertneutral zu verhalten, werde dabei in jedem Land bzw. jeder Region der gleiche Betrag angelegt, ebenso wie bei jeder Aktie eines Landes. Die Systematik stecke bei diesem Fonds eben nicht nur im Namen.

Aktienbergewichte werde man bei einem Fonds wie dem Lingohr-Systematic mit seinen über 150 Einzelwerten vergeblich suchen. Zur Verdeutlichung: Das "Schwergewicht" im Fonds sei aktuell PetroChina mit einem Fondsanteil von 1,1%. Weitere Top-10-Positionen seien derzeit Jiangxi Copper, Telefónica aus Spanien oder MTR aus China. MTR sei eine Eisenbahngesellschaft, die schon im Jahr 2000 privatisiert worden sei.

Bei der regionalen Aufteilung sei schon eher eine deutliche Abgrenzung zu erkennen. Mit 40,9% würden Werte aus dem Euroraum souverän vorne liegen, gefolgt von Nordamerika (16%) und Asien mit den vier Tigerstaaten (12,4%). Bei der Sektorengewichtung sei das Fondsmanagement derzeit nur auf drei große Sektoren fokussiert - Dienstleistungen (40,8%), Industrie (49,4%) und Informationswirtschaften (umfasse die Bereiche Software, Hardware, Medien und Telekom) mit 7,7%.

Das LBB-INVEST-Produkt habe laut Morningstar die Benchmark MSCI World Free Value ebenso wie die zugeordnete Kategorie der weltweit anlegenden Standardwerte-Fonds seit

2002 immer schlagen können. Dabei sei eine jährliche Rendite von 19,7% über einen Fünf-Jahres-Zeitraum erzielt worden. Nicht zu vergessen sei das Top-Rating von Morningstar von 5 Sternen.

Nach Ansicht der Experten von "AktienService Research" eignet sich deshalb der Lingohr-Systematic-LBB-INVEST wegen seiner relativen Wertbeständigkeit besonders gut als Basisinvestment für langfristig ausgerichtete Investoren - Konsequenz zahlt sich also aus, vor allem im Depot. (Fonds Ausgabe 397 vom 08.11.2007) (09.11.2007/fc/a/f)

© 1998 - 2007, fondscheck.de