

Analyse

Bellevue Funds (Lux) – Bellevue Entrepreneur Europe Small

Gastbeitrag von Patrick Wittek,
Fonds Laden Gesellschaft für Anleger mbH

FONDS-SNAPSHOT

WKN: A1JG2H

Portfoliomanager: Birgitte Olsen
und Team

Volumen: 98,1 Mio. EUR

Auflegungsdatum: 30.6.2011

Typ: Aktien Europa ohne
Großbritannien Nebenwerte



Patrick Wittek ist seit vielen Jahren im Finanzgeschäft tätig. Nach unterschiedlichen Stationen in der Vermögensberatung kam er 2002 zum Fonds Laden (www.fondsladen.de). Der zertifizierte Fondsberater (EAFP) und Hedgefonds-Advisor (EBS/BAI) ist Geschäftsstellenleiter mit den Schwerpunkten Fondsanalyse und Kundenberatung.

Der Bellevue Entrepreneur Europe Small Fund, der von Birgitte Olsen und ihrem Team verwaltet wird, verfügt über eine beeindruckende Erfolgsbilanz. Mit einem Morningstar-Rating von fünf Sternen und einem Silberrating ist der Fonds eine erstklassige Möglichkeit, in europäische Small Caps (ohne Großbritannien) zu investieren. Über alle Zeiträume hinweg, einschließlich des laufenden Jahres, gehört der Fonds stets zu den besten 25% seiner Vergleichsgruppe von über 250 Fonds.

Fokus Familienunternehmen

Eines der herausragenden Merkmale des Fonds ist seine Strategie bei der Unternehmensauswahl. Er konzentriert sich auf Firmen mit solider Bilanzstruktur und hoher Rentabilität, was sich gerade in wirtschaftlich schwierigen Zeiten als vorteilhaft erweist. Besonderes Augenmerk wird auf Familienunternehmen gelegt, die im Schnitt weniger verschuldet sind als ihre Gegenstücke. Das Portfolio des Fonds spiegelt diese Prinzipien wider. Es enthält bevorzugt Unternehmen mit geringer Verschuldung; ein hoher Anteil der Firmen weist eine positive Nettoliquidität auf.

Stildiversifikation

Das Portfolio ist über verschiedene Anlagestile diversifiziert, wobei ein ausgewogener Ansatz zwischen Value-, Growth- und gemischten Stilen verfolgt wird. Dies gewährleistet eine angemessene Anpassung an Zinsschwankungen und Anlagetrends. Darüber hinaus investiert der Fonds in zukunftssträchtige Bereiche wie Digitalisierung, Internet of

Things (IoT), Energiewende und Künstliche Intelligenz (KI).

Branchenspezifisch liegt der Schwerpunkt derzeit mit ca. 30% auf Industrierwerten, u.a. mit dem finnischen Maschinenbauer Wärtsilä, einem Anbieter von Dekarbonisierungslösungen. Titel aus dem IT-Sektor sind mit ca. 15% gewichtet, darunter etwa die französische Sopra Steria Group, die im Bereich Software und Beratung tätig ist. Mit 35 bis 45 Holdings und einer durchschnittlichen Positionsgröße von 2% bis 3% ist der Fonds relativ konzentriert unterwegs. Trotz des traditionell eher geringen Handelsvolumens bei Nebenwerten können mehr als 80% des Portfolios innerhalb von zwei Tagen liquidiert werden.

Fazit

Im Vergleich zu großen Unternehmen sind Small- und Mid Caps derzeit historisch günstig bewertet, insbesondere in Europa. In Kombination mit einem langfristigen Investmentansatz und dem Fokus auf Qualität und Solidität macht dies den Bellevue Entrepreneur Europe Small Fund zu einer überzeugenden Anlagemöglichkeit. Der Fonds bietet eine ausgezeichnete Möglichkeit, von den Stärken europäischer Small Caps zu profitieren, die sich durch ihre Eigentümerstruktur, ihre finanzielle Solidität und ihre langfristige Ausrichtung auszeichnen. Die Kombination aus Qualität, Diversifikation und fokussiertem Investmentansatz macht den Bellevue Entrepreneur Europe Small Fund zu einem optimalen Instrument für Anleger, die langfristiges Wachstumspotenzial suchen. ■