



Entrepreneurs: Umsichtiges Agieren der Eigentümer zahlt sich aus

Das Ende des Null- oder sogar Negativzinsregimes rückt auch in Europa näher. Dieser Gezeitenwechsel dürfte an den Finanzmärkten zu erhöhter Unsicherheit führen. Ein Umfeld, welches stabil geführte Unternehmen zum Vorteil gereichen sollte.

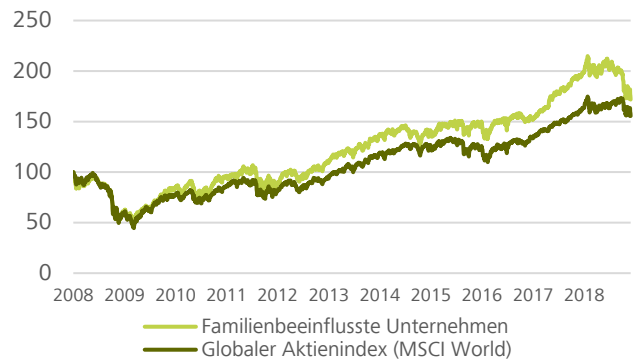
Die Flutung mit Notenbankgeld führte nicht nur an den Finanz- oder Immobilienmärkten zu Preissteigerungen. Ebenso dürften die niedrigen Zinsen auch in der Realwirtschaft zu Fehlallokationen geführt haben. So haben die Niedrigstzinsen auch einige Unternehmen zu unvorsichtigen Geschäftsgebaren verleitet.

Umso wertvoller sind Unternehmen, welche nicht der kurzfristigen Gewinnmaximierung verpflichtet sind. Entsprechend weisen eigentümer- bzw. familienbestimmte Unternehmen einen nicht zu unterschätzenden Stabilitätsvorteil auf. Denn solche Firmen denken oftmals in Generationen und nicht in Quartalen oder Jahren. Zudem lassen das Verantwortungsbewusstsein, die hohe Identifikation mit der Unternehmung

und nicht zuletzt das persönliche finanzielle Engagement solche Entrepreneurs in der Regel mit der höchstmöglichen Umsicht agieren. Eine Eigenschaft, welche ein Engagement in entsprechende Unternehmen gerade angesichts einsetzender Zinsnormalisierungen attraktiv erscheinen lässt.

Aktienperformance: Entrepreneurs schlagen den Gesamtmarkt

Globale Aktienindizes, indiziert (1.1.2008 = 100)



Quelle: Bloomberg, Raiffeisen Schweiz

Bellevue Funds Lux - BB Entrepreneur Europe

ISIN	LU0810317205	TER ³	2.30%
Währung	EUR	NAV	144.42
Performance ¹	0.20%	Unterlagen	Factsheet / KIID
Volatilität ²	12.89%		Detailanalyse

Daten per 04.01.2019

² Volatilität 360 Tage

¹ annualisiert über 3 Jahre

³ Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)

Quelle: Bloomberg

Der Fonds investiert in börsennotierte, eigentümergeführte Unternehmen in Europa. Die Einzeltitelauswahl basiert auf dem fundamentalen Research des Teams. Im breit diversifizierten Portfolio befinden sich zwischen 40 und 50 Positionen.

Chancen

- Mehrfach ausgezeichnetes Management Team mit langjährigem Erfolgsausweis bei eigentümergeführten Investitionen.
- Höhere Margen und tiefere Nettoverschuldung von Familienunternehmen ggü. Kontrollgruppe verleiht defensive Eigenschaften, welche im späteren Konjunkturzyklus gefragt sind. Die Bellevue Group zählt selbst zu den eigentümergeführten Unternehmen und ist mehrheitlich im Besitz der Mitarbeiter.

Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kurschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückschlägen.
- Aufgrund seines defensiven Charakters wird der Fonds voraussichtlich in stark steigenden Marktphasen hinter der Benchmark und Vergleichsgruppe zurückbleiben.

Indexierte Wertentwicklung



Quelle: Bloomberg, Raiffeisen Schweiz

Herausgeber

Raiffeisen Schweiz
Investment Advisory
Raiffeisenplatz
9000 St. Gallen

investmentsolutions@raiffeisen.ch

Wichtige rechtliche Hinweise

Kein Angebot

Die in dieser Publikation veröffentlichten Inhalte werden ausschliesslich zu Informationszwecken bereitgestellt. Sie stellen also weder ein Angebot im rechtlichen Sinne noch eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb resp. Verkauf von Anlageinstrumenten dar. Diese Publikation stellt kein Kotierungsinserat und keinen Emissionsprospekt gem. Art. 652a bzw. Art. 1156 OR dar. Die alleine massgeblichen vollständigen Bedingungen sowie die ausführlichen Risikohinweise zu diesen Produkten sind im entsprechenden Kotierungsprospekt enthalten. Aufgrund gesetzlicher Beschränkungen in einzelnen Staaten richten sich diese Informationen nicht an Personen mit Nationalität oder Wohnsitz eines Staates, in welchem die Zulassung von den in dieser Publikation beschriebenen Produkten beschränkt ist. Diese Publikation ist weder dazu bestimmt, dem Anwender eine Anlageberatung zukommen zu lassen, noch ihn bei Investmententscheiden zu unterstützen. Investitionen in die hier beschriebenen Anlagen sollten nur getätigt werden, nachdem eine entsprechende Kundenberatung stattgefunden hat, und/oder die rechtsverbindlichen Verkaufsprospekte studiert wurden. Entscheide, welche aufgrund der vorliegenden Publikation getroffen werden, erfolgen im alleinigen Risiko des Anlegers.

Keine Haftung

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft unternimmt alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten zu gewährleisten. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft übernimmt aber keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Publikation veröffentlichten Informationen. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft haftet nicht für allfällige Verluste oder Schäden (direkte, indirekte und Folgeschäden), die durch die Verteilung dieser Publikation oder deren Inhalt verursacht werden oder mit der Verteilung dieser Publikation im Zusammenhang stehen. Insbesondere haftet sie nicht für Verluste infolge der den Finanzmärkten inhärenten Risiken.

Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse

Diese Publikation ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) finden demzufolge auf diese Publikation keine Anwendung.

Der aktuelle Fondsprospekt/-vertrag des/der erwähnten Fonds kann/können bei der jeweiligen Fondsgesellschaft, respektive dem Vertreter in der Schweiz bezogen werden.