



Bellevue

Excellence in Entrepreneur
Investments



Mittelständische und familiengeführte Unternehmen – Stabilitätsanker in ungewissen Zeiten?

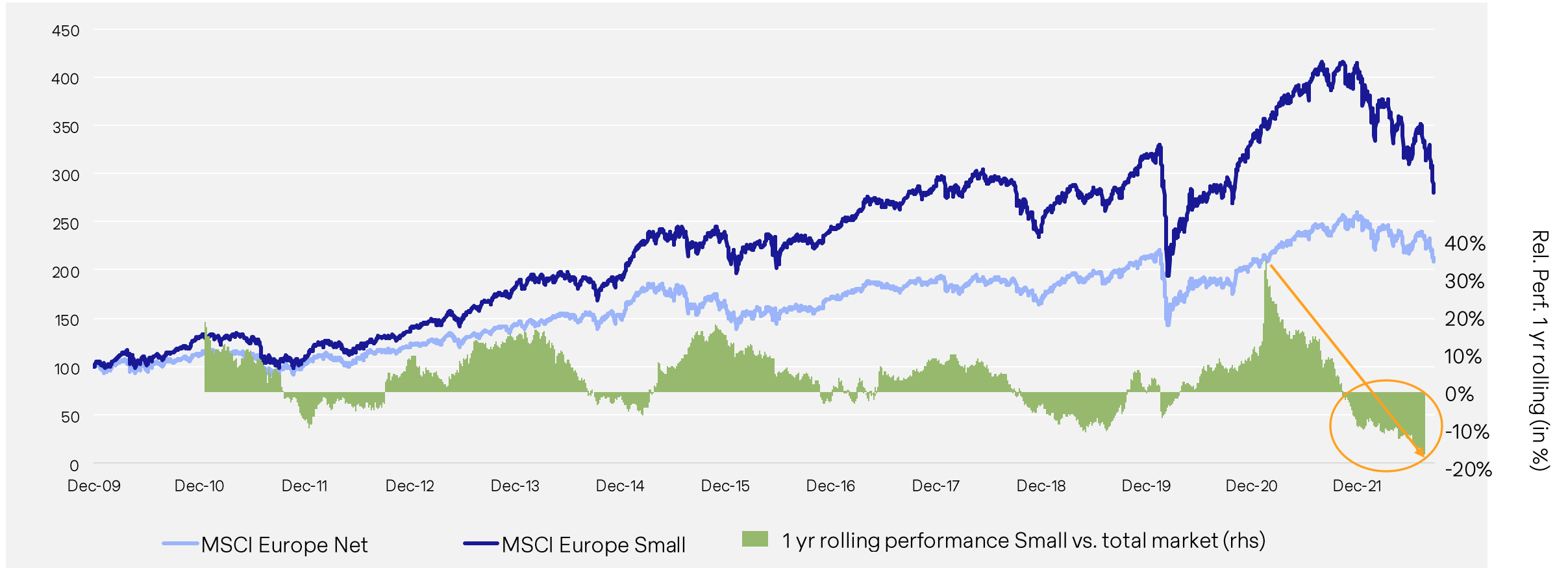
Die Fondsplattform, 12. Oktober 2022 – Birgitte Olsen CFA

Nur für professionelle Investoren
Marketing Dokument

Nebenwerte haben stark gelitten

Aktuell überverkauft vs. historische Korrekturen

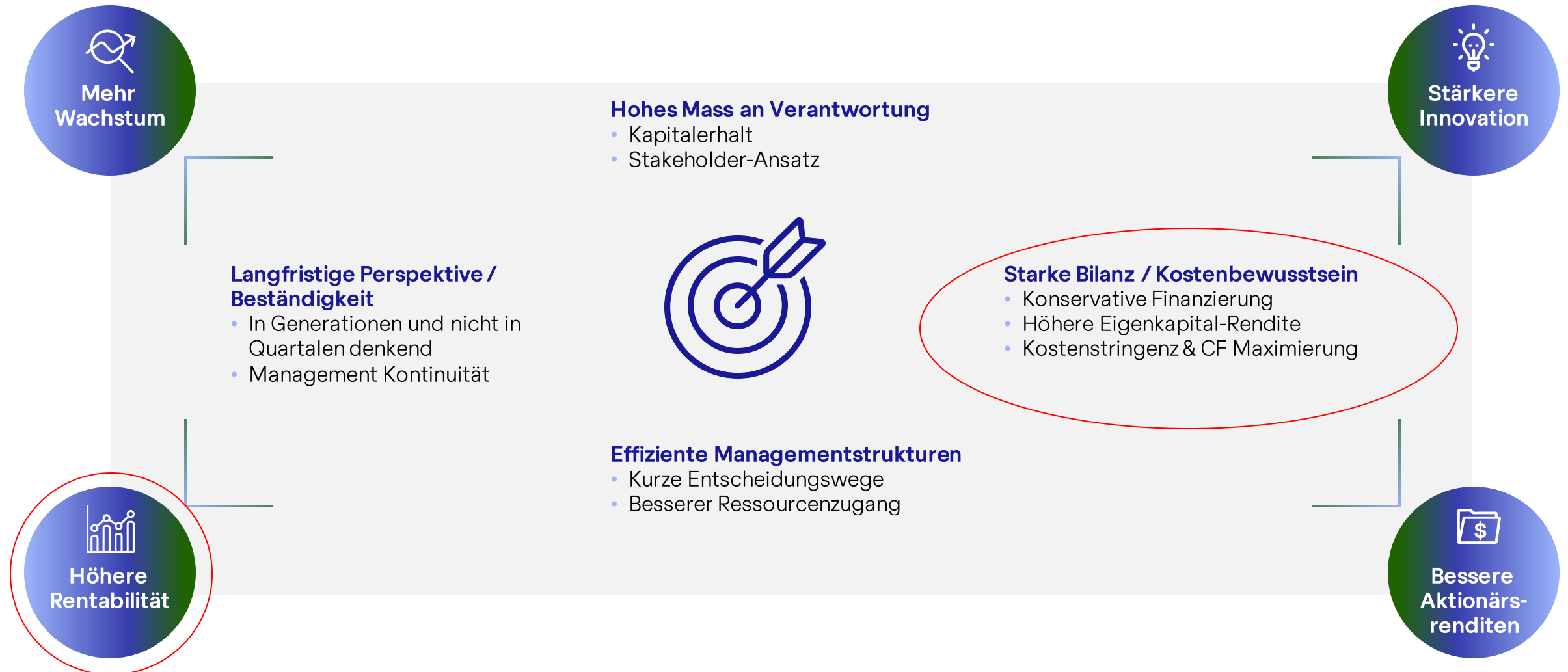
Indexierte Performance (in EUR)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Da der Teilfonds auf eine Währung lautet, die sich von der Basiswährung des Anlegers unterscheiden kann, können Wechselkursänderungen negative Auswirkungen auf Preise und Erträge haben
Quelle: Bloomberg, Bellevue Asset Management, Daten per 30. September 2022, Bellevue Entrepreneur Europe Small I2-EUR

Was zeichnet familiengeführte Unternehmen aus?

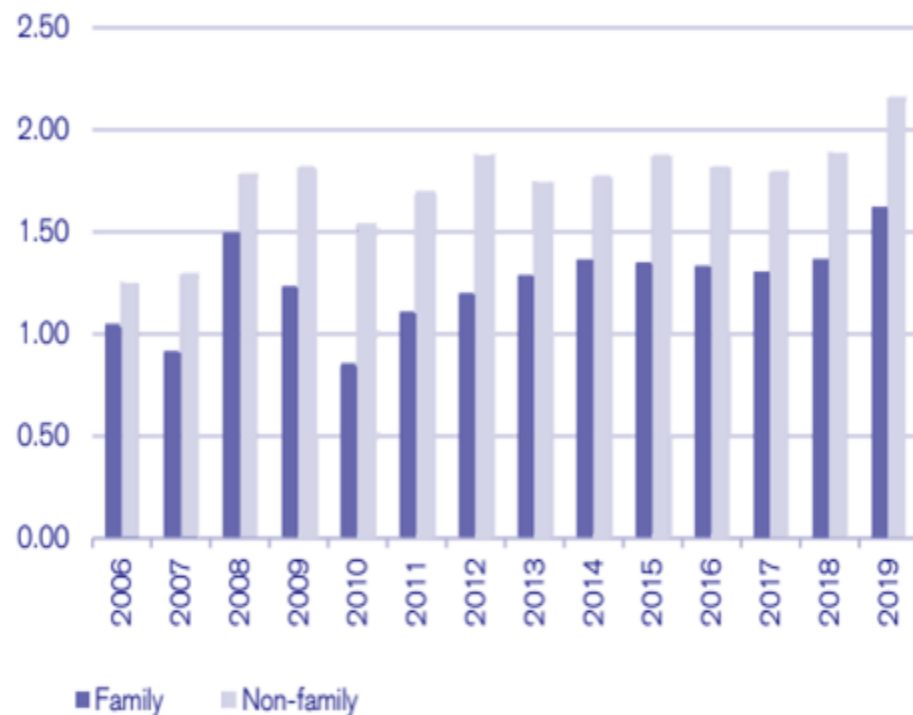
Die besten Voraussetzungen in Zeiten steigender Zinsen und Inflation



Niedrigere Verschuldung & mehr Innovation

Treiber von Wachstum & Rentabilität

Durchschnittliche Nettoverschuldung / EBITDA

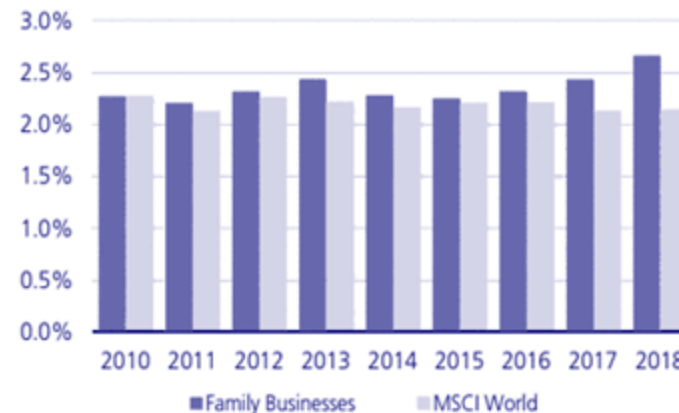


Innovation



Familienunternehmen investieren jährlich durchschnittlich 8% mehr in F&E als Nicht-Familienunternehmen

Aufwand F&E in Bezug zum Umsatz



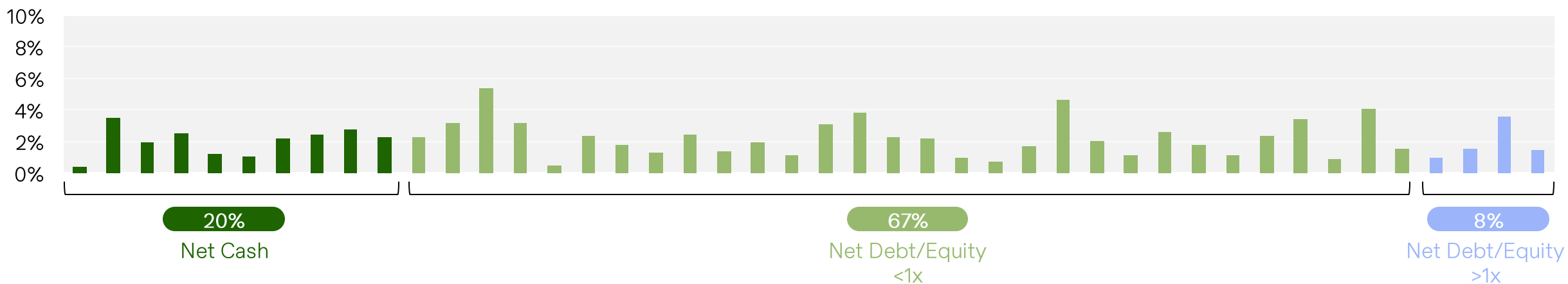
Bellevue Entrepreneur Europe Small Fonds - Charakteristika

High Quality Portfolio

Tiefer Verschuldungsgrad, hohe Rentabilität & attraktive Bewertung



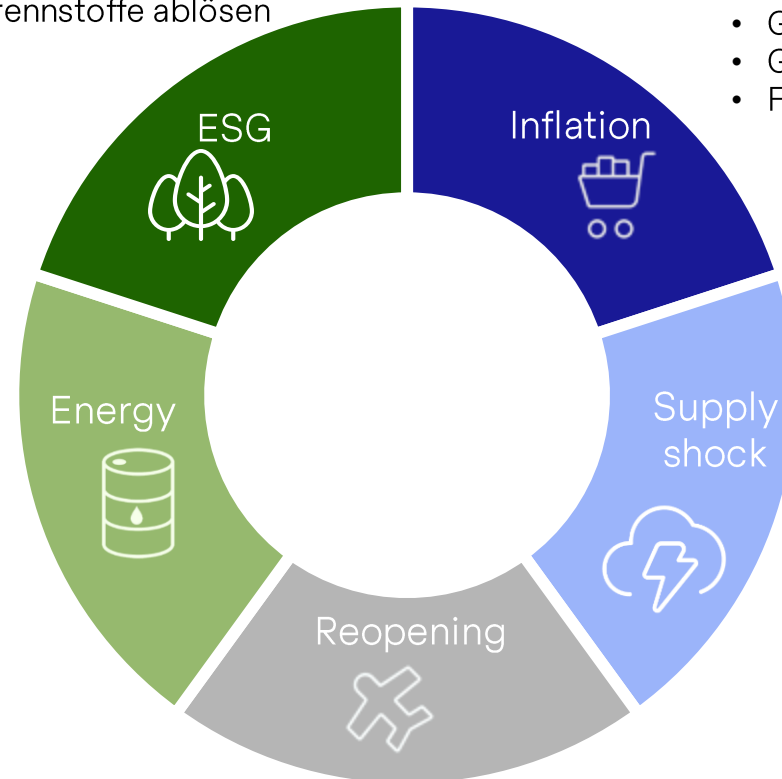
Portfolio-Gewichtungen



Aktuelle Herausforderungen – Top down

- Energiesicherheit als oberste Priorität auf kurzer Sicht
- Erneuerbare Energien werden fossile Brennstoffe ablösen
- ESG erhöht die Eintrittsbarrieren

- Nicht transitorisch, aber...
- Green shoots... Gas, Metalle, Rohstoffe
- Goldilocks-Szenario vorbei
- Fokus auf Cash-generierende Unternehmen



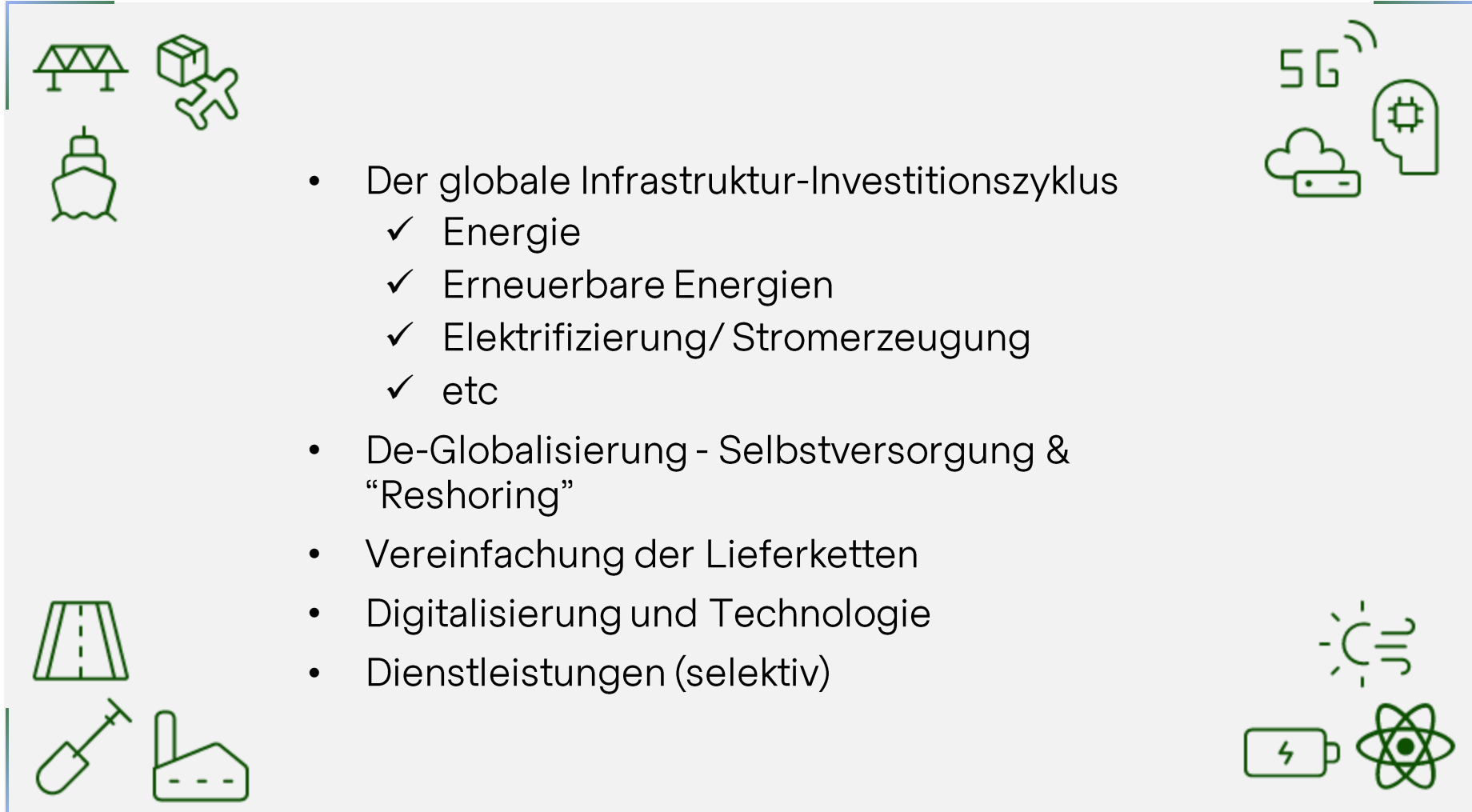
- Von der Energiewende zur Energiesicherheit - «too little of everything»
- Enge Märkte für Energiepreise
- Ein globaler Zyklus der Infrastrukturinvestitionen ist notwendig

- Preis des Friedens - Lieferketten müssen näher an die Heimat verlagert werden
- Mehr Automatisierung/Robotisierung erforderlich
- Einsatz von Technologie zur Steigerung der Produktivität

- Wirtschaftsaktivität nimmt wieder zu
- Nachfrage der privaten HH unsicher

Aktuelle Chancen und Opportunitäten

Inflationsresistente Themen



- Der globale Infrastruktur-Investitionszyklus
 - ✓ Energie
 - ✓ Erneuerbare Energien
 - ✓ Elektrifizierung/ Stromerzeugung
 - ✓ etc
- De-Globalisierung - Selbstversorgung & “Reshoring”
- Vereinfachung der Lieferketten
- Digitalisierung und Technologie
- Dienstleistungen (selektiv)