



Press Release

S&P Fund Services: Drei Fonds der Bellevue Asset Management mit A ausgezeichnet

Frankfurt 24. August 2011 – Standard & Poor's Fund Services hat drei Fonds von Bellevue Asset Management mit einem Fondsmanagement-Rating von A bewertet: den **BB European Opportunities**, den **BB Entrepreneur Europe** sowie den **BB African Opportunities**. Alle drei Fonds werden von Bellevue Asset Management mit Sitz in Küsnacht bei Zürich gemanagt. Die unabhängige und hochspezialisierte Asset Management Boutique hat sich auf die Verwaltung von Aktienportfolios für ausgewählte Sektor- und Regionenstrategien sowie institutionelle Vermögen fokussiert. Die Begründungen der drei neu bewerteten Fonds im Überblick:

Der **BB European Opportunities** (ISIN: LU0449548188) wird seit Auflegung im September 2009 von Achim Wagner verwaltet. Wagner ist bereits seit 1993 als Portfoliomanager tätig und erhält Unterstützung von zwei Europamanagern /-analysten und weiteren Ressourcen der Gesellschaft. Der Manager betrachtet den Fonds als Long-Only-Fonds, doch kann er unter geeigneten Bedingungen flexibel agieren. Den Portfoliokern bildet eine Kombination aus strukturierten Wachstumstiteln und kurzfristigeren, zyklischen Titeln. Der Fonds zielt auf eine Outperformance des STOXX Europe 600 Index von drei Prozent bei einem Tracking Error von weniger als sechs Prozent. Wagner verwendet einen flexiblen Ansatz und kann die Nettoposition des Fonds zwischen 60 und 100 Prozent opportunistisch verschieben. Es gibt zudem die Möglichkeit einer Alpha-Erweiterung auf 130:30 (Long vs.Short). „Angesichts der größeren Flexibilität, die der Fondsmanager gegenüber der Vergleichsgruppe genießt, erwarten wir Erträge über dem Median – was 2010 auch zweifelsohne erreicht wurde“, sagt Simon Dorricott, verantwortlicher Analyst bei Standard & Poor's Fund Services. „Seit Auflegung bringen die Abweichungen gegenüber der Benchmark eine gute Outperformance, die fast ausnahmslos auf die Titelauswahl zurückzuführen ist.“ Insgesamt resultiert die Kombination aus erfahrener Portfoliomanager und dem innovativen und flexiblen Investmentansatz in einem S&P-Rating A.

Der **BB Entrepreneur Europe** (ISIN: LU0415391860), ebenfalls 2009 aufgelegt, wird seit Gründung von Birgitte Olsen verwaltet. Die leitende Portfoliomanagerin erhält Unterstützung von Dr. Miroslav Zuzak sowie von Achim Wagner, dem Fondsmanager des BB European Opportunities. Zudem kommen die weiteren Ressourcen der Gesellschaft zum Einsatz, wobei die Ergebnisse der monatlichen Strategiebesprechungen von besonderer Bedeutung sind. Olsen investiert ausnahmslos in Unternehmen, bei denen eine Einzelperson, eine Familie oder eine Gruppe von Investoren mit einem Anteil von mindestens 20 Prozent das Unternehmen kontrollieren und einen maßgeblichen Einfluss ausüben. Dies führt tendenziell zu einer Ausrichtung auf mittelständische Unternehmen. Zum Ausgleich des Kapitalisierungsrisikos gibt es für die Anlagen in Large Caps einen gewissen Spielraum zur Senkung der 20-Prozent-Klausel. Olsen beruft sich auf akademische Studien und ihre Überzeugung, dass die besondere Art der Besitzstruktur zu einer besseren Unternehmensführung mit nachhaltiger, langfristiger Outperformance führt. In der Folge strebt sie nach einer Outperformance des STOXX Europe 600 Index über den Zyklus. „Die Performance seit Auflegung ist relativ zum Index und vergleichbaren Mainstream-Produkten überdurchschnittlich gut und war 2010 herausragend“, sagt S&P-Analyst Dorricott. „Neben dem Stock Picking haben auch die Sektorallokation und der Mid Cap Bias einen wesentlichen Beitrag dazu geleistet.“ Der Fonds erhält das Rating A von S&P.

Der **BB African Opportunities** (ISIN: LU0433847240) wird seit Auflegung im Juni 2009 von Malek Bou-Diab verwaltet. Globale makroökonomische Themen werden mit den anderen internen Anlageexperten diskutiert, doch nimmt Bou-Diab dank seines breiten Beziehungsnetzwerkes in Afrika auch externe Quellen für wirtschaftliche und politische Einblicke in Anspruch. Der Manager richtet sein eigenes Research überwiegend auf kleinere, weniger gut erfasste Titel, wo höhere Zusatzerträge zu erwirtschaften sind. Als Benchmark dient der DJ African Titans Index. Bou-Diab fokussiert auf das Erzielen von Anlageerträgen namentlich aus strukturellen Wachstumsthemen, insbesondere auch in Nord- und Subsahara-Afrika, und begrenzt somit seine Südafrika-Position auf rund 20 Prozent. Damit ist der Fonds gegenüber dem Index in Südafrika und in Rohstoffwerten tendenziell untergewichtet. Die Kernanlagen (ca. 70 Prozent des Fondsvermögens) konzentrieren sich auf liquide Werte im Large-Cap-Bereich, die verkaufsseitig gut erfasst sind und nach Ansicht des Managers konservativ verwaltet werden. Der Rest des Fonds ist in kleineren Unternehmen investiert, die von Bou-Diab vergleichsweise stärker durch interne Recherchen abgedeckt werden. „Die Performance seit Auflegung ist gemischt, wobei eine anfängliche Outperformance seit Mitte 2010 einer Schwächephase gewichen ist. Das liegt aber insbesondere an der strategischen Untergewichtung von Südafrika und Rohstoffwerten“, sagt Analyst Dorricott von S&P. „Gemeinsam mit seiner überdurchschnittlichen risikoadjustierten Rendite liefern die Erfahrung des Managers und sein Anlageansatz hinreichend Grund, dem Fonds das S&P-Rating A zu geben.“

Pressekontakte:

Britta Wulff / Sonja Grünen

public imaging

+49 (0) 40 401 999 27 / 22

wulff@publicimaging.de / gruenen@publicimaging.de

Kit Dunford, Consultant

MHP

+44 (0)20 3128 8522

S&PEquityResearch@mhpc.com

Über Standard & Poor's Fund Services

Standard & Poor's Fund Services ist einer der führenden globalen Anbieter von qualitativen, zukunftsorientierten Researchberichten zum Fondsmanagement. Unser Fondsresearch basiert auf tiefgreifenden Analysen zur Investmentkultur eines Fonds, dem Due-Diligence-Ansatz, dem betrieblichen Risikomanagement, der Erfahrung, dem Geschick und der Stabilität des Teams sowie zu fondsspezifischen Aspekten und anderen Faktoren. Das Research konzentriert sich des Weiteren auf die Bewertung qualitativer (Management, Investmentprozess und Organisation) und quantitativer Faktoren (historische Performance, Portfoliokonstruktion und Volatilität), die zur langfristigen Wertentwicklung beitragen können. Wir bewerten Fonds in den drei Kategorien AAA (höchste Qualität) oder AA (sehr hohe Qualität) oder A (hohe Qualität), um in drei unterschiedliche Standards zu differenzieren. Als Basis dienen dabei der Investmentprozess, die Teamerfahrung, die Risikokontrolle und die Konsistenz der Performance relativ zu den jeweiligen Investmentzielen.

Die Researchberichte zum Fondsmanagement von S&P basieren hauptsächlich auf öffentlich zugänglichen Informationen. Wir prüfen die Informationen nicht und können uns auf eventuell nicht geprüfte Informationen verlassen, wenn wir Berichte für die lediglich institutionelle Verwendung nutzen. Ein Bericht stellt keine Investmentberatung, Finanzpromotion, Empfehlung zum Kauf, Behalt Verkauf von oder Handel mit Wertpapieren dar. Bei Investmententscheidungen sollte sich nicht auf ihn verlassen werden, da er lediglich der Verbreitung von Informationen dient und nicht auf einen spezifischen Anleger zugeschnitten ist. Vergangene Fondsp performance ist keine Garantie zukünftiger Performance. Wir akzeptieren keinerlei Verantwortung sollten Sie auf der Basis eines Berichts in einer bestimmten Form handeln oder nicht handeln.

Wir werden normalerweise für unsere Fondsmanagementberichte von dem Fondsemitenten bezahlt. Unsere Gebühren basieren auf der Analyse und dem Zeitaufwand für den Researchprozess. Die Verleihung einer Qualitätskategorie für einen Fonds ist nicht zwingend. Unsere Fondsmanagementberichte werden ständig kontrolliert, aktualisiert und im Web unter www.fundsinsights.com veröffentlicht.

S&P und seine Partnerunternehmen bieten ihre breite Palette von Dienstleistungen zahlreichen Organisationen, darunter Wertpapieremittenten, Anlageberater, Broker-Dealer, Investmentbanken, andere Finanzinstitutionen und Finanz-Vertriebsstellen, und können dementsprechend Zahlungen oder andere ökonomische Vorteile von diesen Organisationen erhalten, u.a. von Organisationen, deren Wertpapiere oder Dienste empfohlen, bewertet, in Modellportfolios verwendet, evaluiert oder auf andere Weise genutzt werden.

Für weitere Fragen kontaktieren Sie bitte die Pressestelle von Standard & Poor's: London Press Office, Tel. +44 20 7176 3800.

Die hier enthaltenen Informationen dienen dem Empfänger ausschließlich zu Informationszwecken, können ein vertrauliches Anwaltsgeheimnis enthalten oder auf andere Weise geheime oder vertrauliche Informationen darstellen und vor der Offenlegung geschützt sein. Sollten Sie nicht der bestimmungsgemäße Empfänger sein, oder ein Mitarbeiter oder für die Weiterleitung dieser Informationen an den bestimmungsgemäßen Empfänger zuständig, weisen wir darauf hin, dass jedwede Verbreitung oder Vervielfältigung dieser Informationen verboten ist. Falls Sie diese Informationen fälschlich erhalten haben, kontaktieren Sie uns bitte sofort und löschen Sie diese Nachricht von Ihrem Computer. The McGraw-Hill Companies, Inc. behält das Recht vor, gemäß des anwendbaren Rechts den Inhalt jedweder elektronischen Nachricht oder Information ohne Benachrichtigung des Senders oder Empfängers zu überwachen und zu überprüfen, die von einer E-Mail-Adresse eines Mitarbeiters von McGraw-Hill gesendet wurde.

Aktualisierung Ihrer Daten:

Wenn Sie Ihre persönlichen Angaben wie Telefonnummer, E-Mail-Adresse, Firma etc. aktualisieren oder Ihre Sektorauswahl für Pressemitteilungen ändern möchten, senden Sie bitte eine E-Mail an Marketing_Funds@standardandpoors.com.

Abbestellen:

Wenn Sie keine weiteren E-Mails zu irgendeinem der Themen erhalten möchten, senden Sie bitte eine E-Mail an Marketing_Funds@standardandpoors.com.