

# Titel

## AKTIENFONDS EUROPA

# Abseits ausgetretener Pfade

Der Blick auf die Tabelle mit den Europa-Aktiefonds überrascht ein wenig. Denn auf den ersten beiden Plätzen finden sich Portfolios, die dezidiert in kleine und kleinste Unternehmen investieren. Die sind eigentlich schwankungsanfälliger als die großen Wirtschaftsakteure – sprich, mit mehr Risiko verbunden.

Seit einigen Jahren ist das nicht mehr unbedingt der Fall. Viele Nebenwerte schwanken nicht stärker als die Aktien der Big Player. Dafür warfen sie eine deutlich höhere Ren-

dite ab. Im Ergebnis führt das zu einer besseren Sharpe Ratio bei den Nebenwertefonds. Das beste Ergebnis erzielte der Squad European Convictions. Leider ist der Zugang zu diesem Fonds eingeschränkt; neue Anleger können ihn nur noch mit vollem Ausgabeaufschlag kaufen.

Uneingeschränkt zugänglich ist dagegen der Lupus alpha Micro Champions. Sein Investitionsschwerpunkt sind Firmen mit einer Marktkapitalisierung zwischen zehn und 150 Millionen Euro. Sie machen zwar mehr als die Hälfte aller börsenno-

tierten Unternehmen in Europa aus, tauchen aber meist nicht auf dem Radarschirm großer Investoren auf.

Es ist das Feld für Spezialisten wie Peter Conzatti, der den Micro-Champions-Fonds von Anfang an managt. Er beschäftigt sich akribisch mit den Firmen, in die er investiert. Und ist auch bereit, „schnell und emotionslos zu verkaufen, wenn wir Probleme bei einer Firma sehen“. Meist bleibt er aber lange investiert; zehn Jahre sind keine Seltenheit.

Den Vorteil von Nebenwerten sieht er darin, dass sie dynamischer wachsen als die Schwergewichte und die Kursentwicklung mehr von Unternehmensdaten und weniger von der wirtschaftlichen Großwetterlage abhängt. Auch künftig sieht er unter den kleinen Titeln an der Börse viele, die ihren Wert steigern können – „auch wenn die Kurse nicht mehr ganz so schnell klettern“.



**Peter Conzatti:** Seit 2005 lenkt der Fondsmanager das Portfolio des Lupus alpha Micro Champions

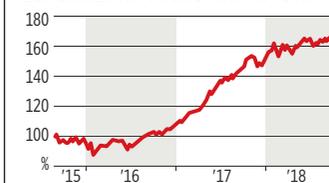
### AKTIENFONDS EUROPA MIT DER HÖCHSTEN SHARPE RATIO

Name	ISIN	Vermögen	Rendite 3 J.	Sharpe Ratio
Squad Europ. Convictions	LU1105406398	104 Mio. €	63,1 %	2,39
Lupus alpha Micro Champ.	LU0218245263	69,4 Mio. €	66,4 %	1,97
Deka Eur. Strong Grw. 20 <sup>1</sup>	DE000ETFL037	41,0 Mio. €	67,1 %	1,81

<sup>1</sup>ETF; Stand: 13.09.2018

Quelle: vwd, fondsweb.de

**LUPUS ALPHA MICRO CHAMPIONS**



KURS	<b>143,08 €</b>	↑
ISIN	<b>LU0218245263</b>	
ERTRAGSVERWENDUNG	<b>Thesaurierend</b>	
GEBÜHR P.A.	<b>1,37%</b>	FONDSNOTE
TELEFONNUMMER	<b>069/3650587000</b>	