

NESTOR Europa Quartalsbericht 2/2021



Trier, im Juli 2021

NESTOR Europa legt im ersten Halbjahr +25,83% zu ! V-Anteilsklasse verdoppelt sich innerhalb von 5 Jahren

Mit einem Anstieg von +10,67% (V-Anteilsklasse) entwickelte sich der NESTOR Europa Fonds im 2. Quartal erneut überragend, während der Vergleichsindex MSCI Europe +6,47% zulegte. Seit Jahresbeginn stieg der Fondspreis um +25,83% (MSCI Europe +15,46%).

Die Performance der V-Anteilsklasse seit Auflage am 01.07.2016 erhöhte sich auf +100,99% gegenüber +56,44% beim MSCI Europe. Damit kommt der Fonds auf eine jährliche Rendite von +14,98%, was einer Outperformance von +5,62% p.a. entspricht.

Fondsanbieter Ökoworld AG legt Reserven offen

Aufgrund der erreichten Größenordnung musste der Fondsanbieter Ökoworld AG für 2020 erstmals eine konsolidierte Konzernbilanz vorlegen. Hierdurch offenbarten sich die wahre Ertragskraft und die Substanzstärke der Gesellschaft. Seit Jahresbeginn verdoppelte sich der Marktwert des Unternehmens auf über 550 Mio Euro. Erfreulich zeigten sich weiterhin die Neumittelzuflüsse in den verwalteten Fondsprodukten. Zudem sind 2021 wieder nennenswerte Einnahmen aus Performance-Gebühren zu erwarten, da die Abrechnung quartalsweise erfolgt und die gemanagten Fonds zum 30.06.2021 die alte „High-Watermark“ spürbar übertrafen.

Puma, Adidas, Moncler, Kering und New Wave florieren

Auch in Pandemiezeiten dürstet es den Konsumenten nach Lifestyle- und Luxusgütern. Dieser Bereich ist im NESTOR Europa Fonds traditionell stark vertreten, zumal grundsätzlich ein starker Nachfragesog aus Fernost für ein stabiles Basiswachstum sorgt. Ein überraschend starkes Ergebnis präsentierte die schwedische New Wave, aber auch die anderen Sportartikelhersteller Adidas und Puma überzeugten. Zudem erreichten Moncler und Kering (u.a. Gucci, Balenciaga) neue Kurshöhen.

Baumärkte und Bauzulieferer auf der Sonnenseite

Bislang gab sich der Bauzulieferer Sto (Wärmedämmung) aus dem beschaulichen Stühlingen im Schwarzwald dem Kapitalmarkt mit Prognosen gegenüber recht zugeknöpft. Nun lehnte sich der Vorstand erstmals mit einem zuversichtlichen Mehrjahresstatement aus dem Fenster und erwartet neben einem erfreulichen Umsatzwachstum zudem eine Margenausweitung in den nächsten Jahren. Auch die Hornbach Baumärkte spüren derzeit eine enorme Nachfrage und gaben eine sehr deutliche Anhebung der Guidance für 2021 bekannt. Des Weiteren bleiben wir auch für H+H International (Dänemark, Porenbeton) und Bygghem (Baumärkte) zuversichtlich. Letztere vollzogen mit der Akquisition der norwegischen Right Price Tiles einen weiteren, sinnvollen Expansionsschritt. Zudem lag das 2. Quartal auch bei den Schweden signifikant über den Analystenschätzungen.

Ausblick

Wenngleich wir uns als wertorientierte Stockpicker insbesondere mit den Fundamentaldaten der Gesellschaften intensiv befassen, spielen auch die grundsätzlichen Branchenperspektiven bei unseren Überlegungen eine wesentliche Rolle. Neben den bereits erwähnten Sektoren, halten wir die Bereiche IT-Infrastruktur, Logistik und ESG-Dienstleistungen für außergewöhnlich attraktiv. So beschäftigt sich die schwedische Semcon zukünftig verstärkt um Strategien zur CO₂-Reduzierung. Auch der Freizeit- und Outdoorsektor sowie die Branche der Wohnmobile sollte weiterhin boomen, wie der Quartalsausweis der französischen Trigano beweist. Der europäische Marktführer für Wohnmobile verbuchte im 3. Quartal einen Umsatzanstieg von 131,2%(!).

Dirk Stöwer, Kontor Stöwer Asset Management GmbH

Kontakt

Dr. Kohlhasse Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH · Löwengrube 18 · D-80333 München
www.nestor-fonds.com · Tel. +49 (0)89 / 54 59 03-0 · epost@kohlhasse.de

Disclaimer

Diese Ausarbeitung ist von Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsges. mbH (DKO) erstellt worden. Sie ist nur an denjenigen als Empfänger gerichtet, dem die Ausarbeitung willentlich von DKO zur Verfügung gestellt wird. Wird diese Ausarbeitung einem Kunden zur Verfügung gestellt, ist dieser allein der Empfänger, auch wenn die Ausarbeitung einem Mitarbeiter oder Repräsentanten des Kunden übergeben wird. Der Empfänger ist nicht berechtigt, diese Ausarbeitung zu veröffentlichen oder Dritten zur Verfügung zu stellen oder Dritten zugänglich zu machen.

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Die Inhalte dieser Information entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass dieses Dokument geändert wurde.

Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Kapitalanlagegesellschaft (LRI Invest S.A., 9a, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach) sowie bei Zahl- und Informationsstellen (European Depositary Bank SA, 3, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach, M.M.Warburg & CO KGaA, Ferdinandstr. 75 in D-20095 Hamburg, Erste Bank der österreichischen Sparkasse AG, Graben 21 in A-1010 Wien oder Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsges. mbH, Löwengrube 18 in D-80333 München) erhältlich.