

## GBC Mittelstandsanleihen Index (GBC MAX) in 2014 mit plus 5,1 Prozent – Vergleich mit Micro Bond Index (MiBoX)

Als „äußerst erfolgreich“ bezeichnet die GBC AG die Performance ihres Mittelstandsanleihen-Index` GBC MAX (ISIN: DE000SLA1MX8) im vergangenen Jahr. Entgegen der allgemeinen eher negativen Entwicklung des Minibond-Marktes in 2014 habe sich GBX MAX mit einer Gesamtjahresrendite in Höhe von plus 5,1 Prozent „signifikant besser als alle Vergleichsindizes in diesem Bereich entwickelt.“

So weist etwa der MiBoX (Micro Bond Index; ISIN DE000SLA1MB4) der Anleihen Finder GmbH mit minus 1,1 Prozent eine negative Wertentwicklung auf.

Das schwierige Marktumfeld für kleinere Unternehmensanleihen werde auch anhand der Börsenindizes ersichtlich, schreibt die GBC AG: Während der 'Mittelstandsmarkt Index' der Börse Düsseldorf mit 0,0 Prozent auf der Stelle trat, weist der 'XETRA Entry Standard Corporate Index' der Börse Frankfurt einen nur leichten Kursgewinn in Höhe

von plus 1,6 Prozent auf. Der 'Bondm Index' der Stuttgarter Börse Äel sogar um minus 10,2 Prozent unter seine Jahreseröffnung.

MiBoX<sup>®</sup> und GBC MAX bedingt vergleichbar

Aber die Entwicklung des MiBoX<sup>®</sup> und des GBC MAX kann man nur

bedingt miteinander vergleichen, weil beide Indizes verschiedene Ansätze bei der Zusammensetzung der Minibonds verfolgen:

Der MiBoX<sup>®</sup> der Anleihen Finder GmbH umfasst alle festverzinslichen in Euro denominierten Unternehmensanleihen, die in den Mittelstandssegmenten der Börsen, 

Anzeige

## Solaranleihe Deutschland 1 AGS | ENERGY GmbH

### 5% Rendite – mit banküblichen Sicherheiten!

Jahr	Zinsen 5%	Anlagebetrag	Tilgungssatz	Tilgung	angelegt bleiben
1	5.000	100.000	5,20 %	5.200	94.800
2	4.740	94.800	5,70 %	5.700	89.100
3	4.455	89.100	5,00 %	5.000	84.100
4	4.205	84.100	5,70 %	5.700	78.400
5	3.920	78.400	5,70 %	5.700	72.700
6	3.635	72.700	6,00 %	6.000	66.700
7	3.335	66.700	6,00 %	6.000	60.700
8	3.035	60.700	6,00 %	6.000	54.700
9	2.735	54.700	6,00 %	6.000	48.700
10	2.435	48.700	7,00 %	7.000	41.700
11	2.085	41.700	7,00 %	7.000	34.700
12	1.735	34.700	9,00 %	9.000	25.700
13	1.285	25.700	9,00 %	9.000	16.700
14	835	16.700	9,00 %	9.000	7.700
15	385	7.700	7,70 %	7.700	0
	43.820		100,00 %	100.000	

„Ja, es ist möglich die Hauptziele jedes Anlegers unter einen Hut zu bringen. „Rendite, Sicherheit und Transparenz“

„...höchste Sicherheit...“  
- Handelsblatt -

„Relativ sicher konzipierte Anleihe“  
- fondstelegramm -

„Anlegeranwälte als Bond-Emittenten“  
- fonds professionell“

## GBC Mittelstandsanleihen Index (GBC MAX)



Foto: GBC AG/ ariva.de

Stuttgart, Frankfurt, Düsseldorf, München oder Hamburg & Hannover oder in einem anderen Mittelstandssegment einer Börse begeben werden und eine Restlaufzeit von mindestens 12 Monaten haben. Der MiBoX<sup>®</sup> bildet somit die Kursentwicklung fast aller mittelständischen Unternehmensanleihen ab und ist somit ein guter Gradmesser für den Gesamtmarkt.

Der GBC MAX wendet strengere Auswahlkriterien zum Beispiel beim Rating an und bildet somit nicht unbedingt die Entwicklung des gesamten Minibond-Marktes ab.

So muss beispielsweise beim GBC MAX der hinter der Anleihe stehende Emittent von einer Ratingagentur mit einem Rating von mindestens „BB-“ eingestuft werden. Darüber hinaus ist die Erfüllung einer Mindestrendite

(Aufschlag von 150 Basispunkten auf die deutsche Umlaufrendite) eine Voraussetzung für die Aufnahme in den GBC MAX.

Elf Mal die Kriterien nicht erfüllt

Im abgelaufenen Kalenderjahr 2014 wurden laut der GBC AG Mindestvoraussetzungen für den Verbleib von Wertpapieren im GBC MAX insgesamt elf Mal nicht mehr erfüllt, was die Herausnahme der entsprechenden Anleihen nach sich gezogen habe. Hauptsächlich handelte es sich dabei um Ratingherabstufungen, wodurch die GBC-Forderung eines Mindestratings von „BB-“ nicht mehr erfüllt war. Diese Entwicklung sei laut GBC analog zum Gesamtmarkt zu betrachten, wo die Tendenz niedrigerer Folgeratings vorherrsche. Eine Bestätigung des Ratings oder sogar eine Verbesserung der Bonitäts-

einstufung durch die Ratingagenturen seien derzeit Ausnahmerscheinungen.

Den insgesamt elf Abgängen des GBC MAX standen in 2014 lediglich vier Neuaufnahmen entgegen, so dass sich die Gesamtzahl der im GBC MAX enthaltenen Anleihen auf 37 reduziert habe, berichtet die GBC AG. Zusätzlich zur tendenziellen Herabstufung bei den Folgeratings sei diese Reduktion auf eine rückläufige Entwicklung bei den Neuemissionen von Mittelstandsanleihen von 48 (2013) auf 30 (2014) zurückzuführen.

Tipp: Verfolgen Sie online die Entwicklung des MiBoX<sup>®</sup> und des MiBoX-IG<sup>®</sup>:

>> [Chart: Micro Bond Index \(MiBoX<sup>®</sup>\)](#)

>> [Chart: Micro Bond Index Investment Grade \(MiBoX-IG<sup>®</sup>\)](#)