

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

Breit gestreute Investments in ausgewählte Mittelstandsanleihen ermöglichen eine attraktive Rendite im Mittelstandsanleihensektor

Text: Marcel Goldmann, GBC AG

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS zählt zu den aktiv gemanagten Anleihefonds. Der Rentenfonds verfolgt einen Bond Picking-Ansatz mit dem Schwerpunkt auf deutsche Mittelstandsanleihen. Das Ziel des Anleihefonds ist es hierbei, die Sicherheit für die Anleger durch eine sorgfältige Einzeltitelauswahl und breite Streuung zu erhöhen. Das Fondsmanagement nutzt im Rahmen dessen die Analyse- und Bewertungsmethode KFM-Scoring, um die Unternehmensanleihen mit dem besten Chancen-Soliditäts-Profil herauszufiltern und parallel hierzu ein hohes Maß an Sicherheit sowie eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen.

Die Analyse- und Bewertungsmethode KFM-Scoring berücksichtigt neben quantitativen Kriterien wie bspw. den Bedingungen der Anleihe (Konditionen) auch die Qualität des Unternehmens sowie anerkannte ESG-Kriterien. Im Zuge dessen werden unter anderem die Ausgestaltung der Anleihe, die aktuelle Marktlage und die Geschäftszahlen des Unternehmens analysiert und beurteilt. Des Weiteren erfolgt nach der Einzeltitelaufnahme eine laufende Überwachung der getätigten Investments, damit auf mögliche Veränderungen schnellstmöglich reagiert werden kann.

Neben der Sicherheit (breite Streuung in ausgewählte Titel) und der attraktiven Rendite (überdurchschnittliche Zinskupons) zeichnen den Mittelstandsanleihefonds besonders seine hohe Transparenz aus. Alle Einzelinvestments des Fonds werden stets offengelegt und es werden regelmäßig auch einzelne Einschätzungen hierzu veröffentlicht (KFM-Barometer). Entsprechend können die Investmentaktivitäten des Anleihefonds von Anlegern bzw. Investoren jederzeit im Detail nachverfolgt werden. Daneben ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS nach dem Prüfungsurteil der imug | rating auch für nachhaltigkeitsorientierte Anleger geeignet.

Seit der Fondsaufgabe bis zum Auswertungstichtag Ende 2020 konnte der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS eine Gesamtrendite (Wertzuwachs inkl. Ausschüttungen) von 43,57% erzielen. Auf annualisierter Ebene ergibt sich hieraus eine jährliche Rendite von 5,35%. Besonders markant für den Anleihefonds ist auch seine relativ geringe Volatilität, welche seit seiner Auflage bei lediglich 6,51% lag. Entsprechend kann der Fonds als wertstabil eingestuft werden. Zudem spiegeln diese Kennzahlen auch eine

erfolgreiche Anlage- und Risikostrategie sowie die Qualität des Fondsmanagements wider. Unter Berücksichtigung der von uns jährlich geschätzten Kapitalkosten konnte der Fonds unsere Renditeforderungen (GBC-Renditekennzahl über 1,0) übererfüllen, d.h. eine Überrendite erzielen und damit einen deutlichen Mehrwert für seine Investoren erreichen.

Basierend auf unserem fünfstufigen Bewertungsmodell hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Rahmen unserer GBC Fonds Champions-Studie (erschienen am 30.03.2021; Studienlink: <http://www.more-ir.de/d/22249.pdf>) insgesamt fünf von fünf Kriterien erfüllt. Daher haben wir als Rating fünf GBC-Falken vergeben. Durch das sehr erfahrene Fondsmanagement und dem bewährten Anlageansatz sollte es dem mittelstandsorientierten Fonds auch zukünftig gelingen, eine überzeugende Performance zu erzielen. Insbesondere aufgrund der regelmäßigen hohen Ausschüttungen an die Anleger, die v.a. aus den vereinnahmten Anleihekupons resultieren und der bisherigen starken Performance, stufen wir den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS als interessantes Investment im Fixed Income-Bereich ein.



Eckdaten des Fonds

Fondstyp	Rentenfonds mit Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen*
ISIN / WKN	LU0974225590 / A1W5T2
Aktueller Kurs	48,16 Euro (09.09.2021, Frankfurt)
Fondsvolumen	219,79 Mio. Euro (Stand: 31.08.2021)

*Hinweis gemäß Finanzanalyseverordnung: Bei dem analysierten Fonds sind die folgenden möglichen Interessenskonflikte gemäß Katalog möglicher Interessenskonflikte gegeben: Nr. (5; 11). Ein Katalog möglicher Interessenskonflikte ist auf folgender Webseite zu finden: www.gbc-ag.de/de/Offenlegung