

Produktcheck: KSAM Value² Fonds S

ISIN: DE 000 A2Q AX54 | Kurs: 116,63 EUR

Positive Realrenditen in einem inflationären Marktumfeld – geht nicht? Geht doch. Der vergleichsweise junge (Auflagedatum; 10.2020) Mischfonds KSAM Value² Fonds S der in Trier ansässigen Kontor Stöwer Asset Management zeigt, dass sich hohe Renditen und kluges Risikomanagement vereinen lassen. Mit ihrem Angebot richten sich die Fondsmanager an vermögende Privatkunden sowie an institutionelle Investoren gleichermaßen.

Starke Performance

Mit einem Fondsvolumen von aktuell rund 25 Mio. Euro ist der Fonds noch vergleichsweise klein. Er braucht sich mit Blick auf die Performance gegenüber seinen milliardenschweren Mitbewerbern jedoch nicht zu verstecken. Seit Auflegung vor knapp drei Jahren konnten Anleger ca.17% Rendite einfahren (5,56% p.a.). Das Gros vergleichbarer Investmentfonds hat der Value² damit weit hinter sich gelassen. Allein im ersten Jahr (2021) gelang den Kontor Stöwer Asset Managern eine Outperformance von 11,5%.

Das Anlagekonzept der Trierer Fondsmanager ist so simpel wie effektiv: Value und Growth. Anspruch der Fondsmanager ist es aus jedem Segment (Big-, Mid- und Small Caps) die besten Unternehmen zu finden. Im Fokus des Fonds liegen nationale und internationale Aktien mit attraktivem Chance-Risiko-Profil. Die Auswahl der Einzeltitel erfolgt nach einem tiefgreifenden Analyseprozess. Dabei wird insbesondere die Wettbewerbsstärke, die Marktpositionierung, die Kapitalausstattung und die Rentabilität des jeweiligen Unternehmens berücksichtigt.

Als chancenorientierter Mischfonds hat der Value² hauptsächlich (80%) Aktien im Portfolio. Rentenpapiere (ca. 14%) werden zur Risikostreuung und als Renditebringer beigemischt und stabilisieren das Portfolio. Mit Blick auf die Branchendiversifikation erhalten Tech-Titel (21,2%) derzeit das größte Gewicht, gefolgt von Aktien aus dem Verbrauchsgütersektor (14,9%), Industrie-

Unternehmen (13,8%), Basiskonsumgüter (9,8%) und Finanz-Aktien (6,1%).

US-Aktien (35,2%) und deutsche Unternehmen (33,0%) dominieren das Fondsportfolio. Das restliche Drittel verteilt sich auf verschiedene europäische Börsen wie Großbritannien (4,8%), Dänemark (4,6%), die Niederlande (4,5%), die Schweiz (3,9%), Frankreich (2,4%) und Schweden (1,7%). Entsprechend ähnlich gestaltet sich die Währungsstruktur. Auf Euro (46,5%) und US-Dollar (37,4%) entfällt der Löwenanteil; Dänische Krone (4,6%), Britisches Pfund (4,1%), Schweizer Franken (3,5%) sowie Schwedische Krone (2,0%) und Norwegische Krone (1,9%) komplettieren das Portfolio. Währungsschwankungen werden nicht abgesichert und bietet damit zusätzliche Chancen, aber auch Risiken.

Breites Portfolio sorgt für Sicherheit und Rendite

Derzeit umfasst das Fondsportfolio 87 Einzelaktien und 17 Anleihen. Unter den zehn größten Einzeltiteln, die für etwa 23% des Portfoliowertes stehen, finden sich bekannte Namen wie der US-Software-Riese Microsoft (3,32%), der Grafikchip-Spezialist NVIDIA (3,11%), die DHL Group (2,57%), der IT-Berater Bechtel (2,37%) oder auch die Scandinavian Tobacco Group (1,87%).

Zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von max. 3,00% können Fondsanteile börsentäglich direkt über die KVG erworben werden. Ein Börsenhandel ist aktuell leider nicht vorgesehen. Allerdings lässt sich der Fonds rabattiert bei einigen Discountbrokern kaufen. So sinken die Ausgabekosten beispielsweise bei der comdirect auf 2,25%. Die laufenden Kosten (TER) betragen 1,73% jährlich. Zins- und Dividenderträge werden einmal im Kalenderjahr an die Fondsinhaber ausgeschüttet.

- **Fazit:** Der KSAM Value² eignet sich als chancenreiche, wenngleich auch zwischenzeitlich volatile, Basisanlage für langfristig orientierte Anleger.

i Produktcheck: KSAM Value ² Fonds S	
Aufledgedatum: 01.10.2020	+ gut diversifiziertes Fondsportfolio aus Aktien und Anleihen
Fondsvolumen: 25,2 Mio. EUR	+ Risikoerkennung (und -vermeidung) steht im Vordergrund
Ausschüttungsart: ausschüttend	+ günstige Ausgabekosten
Börsenhandel: nein	- kein Börsenhandel der Fondsanteile
Gesamtkostenquote (TER): 1,73 % p.a.	
Anlagestrategie: vermögensverwaltender Mischfonds mit Fokus auf internationale Aktien – chancenorientiert	

Produktcharakteristika

Stärken-Schwächen-Profil

FUCHS-Bewertung

Bewertungsfazit: In seiner bisher kurzen Historie überzeugt der KSAM Value² mit einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung im Vergleich zu ähnlichen vermögensverwaltenden Fonds. Das risikoaverse Anlagekonzept macht sich hier bezahlt. Die eher erhöhten Kosten sind vor allem dem noch kleinen Fondsvolumen geschuldet und dürften mit steigenden Mittelzuflüssen sinken.