

Analyse

KSAM-Value² Fonds

Gastbeitrag von Jürgen Dumschat, AECON Fondsmarketing GmbH

Positive Aktienrenditen im Zinsgewitter? Die in Trier ansässige Kontor Stöwer Asset Management GmbH zeigt mit dem chancenorientierten Mischfonds, dass Deutschlands Fondsboutiquen den milliardenschweren Topsellern durchaus Paroli bieten können. Die Rezeptur klingt einfach: Value und Growth. Aus jedem Segment bitte die überragenden Unternehmen, die unter den Big-, Mid- und Small Caps gesucht – und gefunden – werden.

RICAM-Modell

Die Titelselektion ist die Folge tiefgreifender Analysearbeit. Diese erfolgt über einen fundamentalen Investmentprozess nach dem sogenannten RICAM-Modell, welches auf Basis fundamentaler Daten arbeitet, die in einem mehrstufigen Verfahren berücksichtigt werden. Wettbewerbsstärke, Marktpositionierung, Kapitalausstattung und Rentabilität des Unternehmens stehen dabei im Vordergrund. Wissenschaftlich, praxisorientiert und unternehmerisch, rückblickend, gegenwartsbezogen und vorausschauend – dies sind die Grundpfeiler, die Fondsmanager Dirk Stöwer ganz einfach mit „Value²“ beschreibt. Die Risikoerkennung hat Vorrang. Wo die Risiken gering sind, sind die Chancen automatisch größer.

Track Record

Seit Auflegung des Fonds am 1.10.2020 hat dieser knapp 6% pro Jahr erwirtschaftet.

Das sagt – für sich genommen – nicht viel. (Be)greifbar wird das Ergebnis erst, wenn man es in einschätzbare Relationen setzt. Dazu vergleichen wir den Fonds mit aktuell beliebten (milliardenschweren) Topsellern, die der Fonds im Auf und Ab der Marktentwicklungen der letzten gut zweieinhalb Jahre hinter sich gelassen hat; ein Ergebnis, welches der disziplinierten Arbeit des Managementteams geschuldet ist. Neben Dirk Stöwer sind Martin Beckmann (Unternehmensanalyse, Portfolioaufbau), Wolfgang Schuster (Analyse und Risikocontrolling) sowie Lothar Diehl (externer Fondsberater) für den Erfolg verantwortlich.

Volumenvorteil

Von Vorteil ist auch das noch geringe Fondsvolumen, welches dem Fonds eine Wendigkeit verleiht, die bei den großen „Dickschiffen“ naturgemäß deutlich eingeschränkt ist. So sind neben großen und bekannten Unternehmen wie Microsoft oder VISA auch Unternehmen aus der zweiten Reihe (wie Bechtle, DIAGEO oder ROCKWOOL) prominent gewichtet. Technologiewerte dominieren derzeit. Dabei werden Tech-Titel wie Adobe längst als Value-Werte eingeordnet. Es kann aber durchaus sein, dass sich bei der Analyse herausstellt, dass die Anleihen eines Unternehmens die bessere Option sind. So ist beispielsweise aktuell eine Anleihe von HORNBAACH (Baumarkt) unter den Top-Ten-Positionen zu finden. ■

FONDS-SNAPSHOT

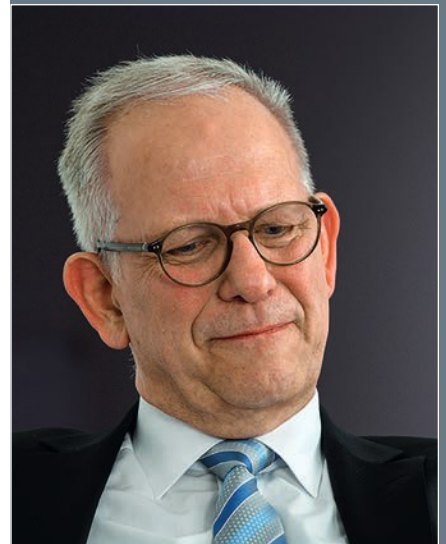
WKN: A2QAX5

Managementteam: Dirk Stöwer, Martin Beckmann, Wolfgang Schuster, Lothar Diehl

Volumen: 25,1 Mio. EUR

Auflegungsdatum: 1.10.2020

Typ: Mischfonds



Jürgen Dumschat ist gelernter Bankkaufmann und Marketing-Fachwirt. Seit 1988 ist die Investmentbranche sein Betätigungsfeld. Von Anfang an hat er sich auf vermögensverwaltende Fonds spezialisiert. Mit seinem Pool, der AECON Fondsmarketing GmbH, betreut er Finanzdienstleister auf hohem Niveau. Als Organisator der alljährlichen Hidden Champions Tour und weiterer Veranstaltungsreihen hat er sich als Protagonist des Segments „vermögensverwaltende Fonds“ bundesweit einen Namen gemacht. Er ist Mitinitiator und Jurymitglied der Boutiquen Awards, berät einen „aktivistischen Dachfonds“ und hat in seinem VV-Basis-Newsletter Kennzahlen und Betrachtungsweisen entwickelt, die eine verständlichere Beurteilung der Leistungsfähigkeit von Fonds begünstigen.

Abb.: KSAM-Value² Fonds im Vergleich



Quelle: AECON Fondsmarketing GmbH