

MERCK FINCK MITTELSTANDSFONDS

# INVESTIEREN IN DIE DEUTSCHE ERFOLGS- GESCHICHTE



## DER MITTELSTAND: HERZSTÜCK DER DEUTSCHEN WIRTSCHAFT

Unsere Merck Finck Mittelstandstrategie konzentriert sich auf Aktien von kleineren Unternehmen mit vielversprechendem Wachstumspotenzial. Diese werden in der Regel kaum von Analysten beachtet. Deshalb stehen sie auch weniger im Fokus der Anleger.

Wir finden: zu Unrecht. Kleine und mittelständische Unternehmen aus Deutschland, Österreich und der Schweiz sind dank innovativer Produkte oder einer starken Marktstellung oft führend im Wettbewerb. Sie zeichnen sich aus durch recht profitable Margen und meist stetiges Gewinnwachstum. Hinzu kommen eine relativ niedrige Marktkapitalisierung und hohe Eintrittsbarrieren.

Das Institut für Mittelstandsforschung (ifM) hat festgestellt: Zwischen 2008 und 2012 erzielten die großen Familienunternehmen eine höhere Rendite auf ihr Gesamt- und Eigenkapital als managergeführte Unternehmen.

## GRÜNDLICH ANALYSIERT – GEZIELT GEWÄHLT

Aus den vielversprechenden Anlageideen wählen wir Aktien mit besonders hoher Qualität und klar definierten Wachstumsperspektiven aus. Dabei achten wir auf steigende Gewinnmargen, eine solide Bilanz für die Wachstumsfinanzierung oder günstige Bewertung. Auch ein erfolversprechendes Management ist uns wichtig.

Der Mittelstand zeichnet sich besonders durch die Einheit von Eigentum, Führung, Haftung und Risikoübernahme der Entscheider aus. Wir wählen daher vor allem Unternehmen, bei denen die Gründerfamilie noch deutlichen Einfluss auf das operative Geschäft hat. Wir meiden Unternehmen, die zwar Gewinn abwerfen, aber längst in den Händen kurzfristig orientierter Beteiligungsgesellschaften sind.

Als Aktionär eines familiengeführten Unternehmens verstehen wir uns als Teilhaber. Entsprechend bringen wir einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont mit. Anders als Großkonzerne sind diese Unter-

nehmen meist auf bestimmte Bereiche spezialisiert. So können wir die Wachstumstreiber klar zuordnen.

## GEPRÜFT AUF HERZ UND NIEREN

Schon bei der Auswahl der Aktientitel achten wir auf ihre Handelsliquidität. Denn wir wollen flexibel auf markt- oder unternehmensspezifische Nachrichten reagieren. Dafür stehen wir in engem Kontakt mit den Unternehmen. Weitere Kriterien für die Auswahl der Aktientitel sind zum Beispiel die Analyse- und Daten unserer europäischen Bankengruppe Quinet Private Bank.

Unser Händlernetz kann je nach Situation Aktienblöcke außerhalb der Börse handeln. Dies eröffnet eine zusätzliche Liquiditätsquelle. In Stressphasen sichern wir einen Teil des Marktrisikos des Portfolios unmittelbar über MDAX-Futures ab, ohne eine einzige Aktie verkaufen zu müssen. Der börsentägliche Risikoreport und seine Kennzahlen sind außerdem fester Bestandteil des kontinuierlichen Risikomanagements.

## DIE VORTEILE

- Fokussierte Investition ohne Verwässerungseffekte durch zu breite Streuung.
- Die langfristige Teilhabe an strukturellen Wachstumstrends ermöglicht einen nachhaltigen Mehrwert gegenüber reinen Indexinvestments.
- Häufig ist der Entscheider auch der (Mit-)Eigentümer – im Gegensatz zu Managern von Großkonzernen.
- Ein transparentes 100-Prozent-Aktienportfolio.
- Geringe Korrelation der einzelnen Titel untereinander durch heterogene Geschäftsfelder.

## DIE RISIKEN

- Das Portfolio fokussiert sich auf relative wenige Titel. Dadurch sind die Einzelwert Risiken höher als zum Beispiel bei Indexinvestments. Außerdem investieren wir nur in die D-A-CH-Region und dabei überwiegend in Deutschland. Deshalb enthält das Portfolio ein höheres regionales Risiko.
- Der unternehmerische Erfolg hängt bei kleineren Unternehmen oft von einem bestimmten Produkt ab. So können

negative Entwicklungen nicht von anderen Sparten kompensiert werden. Das kann zu entsprechend kräftigen Kursverlusten führen.

- Unabhängig vom Erfolg der einzelnen Unternehmen können Aktien auch durch allgemeine Marktschwankungen an Wert verlieren.

## DER FONDS IM ÜBERBLICK

Name	Merck Finck Mittelstandsfonds
WKN	A2DW01
ISIN	LU1664299275
Ausgabeaufschlag*	Bis zu 5 %
Verwaltungsvergütung*	aktuell 1,23 % p. a.
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Auflegungsdatum	1. Oktober 2017
Mindestanlage	Keine
Geschäftsjahr	1. Januar bis 31. Dezember
Investmentmanager	MERCK FINCK A QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. branch
Verwahrstelle	Quintet Private Bank
Weitere Informationen	<a href="http://www.merckfinck.de">www.merckfinck.de</a>

\*Der Ausgabeaufschlag bzw. die Verwaltungsvergütung fließen ganz oder teilweise den Vertriebspartnern zu. Nähere Informationen erhalten Sie von Ihrem Berater/Vertriebspartner. Beim Erwerb über MERCK FINCK A QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. branch gilt diese als Vertriebspartner.



MERCK FINCK A QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. branch Pacellistraße 16 80333 München  
T 089 2104-0 F 089 299814 [www.merckfinck.de](http://www.merckfinck.de)

Hinweis: Die Informationen in diesem Dokument dienen ausschließlich zur Erläuterung. Sie sind unter keinen Umständen eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Wertpapieren, Terminkontrakten oder sonstigen Finanzinstrumenten. Sie sind auch keine Aufforderung oder Empfehlung, ein Vermögensverwaltungsmandat einzugehen oder eine andere Finanzdienstleistung zu nutzen.  
(Stand: Dezember 2020)