



RENDITE SPEZIALISTEN
MACHEN SIE MEHR AUS IHREM GELD



LIEBE LESERINNEN UND LESER,

anbei erhalten Sie ein aktuelles Update der Rendite-Spezialisten vom 25.11.2024.

LESEN SIE HEUTE:

Lars-Erichsen-Depot: Ich kaufe die Aktie von FS KKR Capital

Zuerst einmal der Hinweis, dass im Text zum Lars-Erichsen-Depot in der gestrigen Hauptausgabe ein wichtiger Satz fehlte bzw. verrutscht ist. Konkret geht es um die Erklärung zum Verkauf des Biotech-ETF - der hatte natürlich nichts zu tun mit der Ankündigung einer Wandelanleihe. Das war vielmehr die Erklärung für die negative Kursreaktion in Silvercorp, die zum Verkauf der Position geführt hat.

Ein weiterer Hinweis: Kurzfristig, frühestens morgen, je nach Kursverlauf, kann es zum Kauf einer spekulativen Aktie aus dem Rohstoff-Sektor kommen.

Heute möchte ich aber, wie angekündigt, eine Aktie in das „**Konservative Depot**“ aufnehmen. Sofern man mit einer Kreditklemme oder einer Weltwirtschaftskrise rechnet in den nächsten Monaten, muss man den Wert im spekulativen Portfolio verordnen, meine Erwartungshaltung ist aber eine andere.

Es handelt sich um **FS KKR Capital (WKN A2P6TH)**.

FS KKR Capital ist eine der größten börsennotierten Business Development Companies (BDCs) mit einer Marktkapitalisierung von aktuell 6,1 Milliarden USD. Als BDC investiert FSK in vorrangig besicherte und nachrangige Schuldtitel mittelständischer Unternehmen sowie in Eigenkapitalbeteiligungen. Im dritten Quartal 2024 belief sich das Portfolio auf 13,9 Milliarden USD, verteilt auf 219 Unternehmen.

Business Development Companies sind Investmentvehikel, die Mittelständlern Kapital bereitstellen, oft durch Fremdfinanzierungen oder Beteiligungen. Diese Unternehmen sind steuerlich begünstigt und müssen mindestens 90 Prozent ihres steuerpflichtigen Einkommens als Dividende ausschütten. BDCs bieten Anlegern Zugang zu attraktiven Renditen, gehen jedoch höhere Risiken ein, da sie oft in Unternehmen investieren, die nur eingeschränkten Zugang zu herkömmlicher Finanzierung haben.

>>> weiter auf Seite 2



RENDITE SPEZIALISTEN

MACHEN SIE MEHR AUS IHREM GELD



FSK wird extern von FS/KKR Advisor LLC verwaltet, einer Partnerschaft zwischen FS Investments und KKR. Die Aktie bietet momentan eine Dividendenrendite von ca. 13,1 Prozent, basierend auf einer Quartalsdividende von 0,70 USD pro Aktie. Diese setzt sich aus einer Basisdividende (0,64 USD) und einer Zusatzdividende (0,06 USD) zusammen. Trotz eines leichten Rückgangs des Net Asset Value (NAV) von 23,95 USD auf 23,82 USD pro Aktie bleibt die Dividende weitgehend gedeckt. Das Unternehmen profitiert von einer robusten Portfolioqualität mit niedrigen Non-Accruals von 1,7 Prozent auf wertberichtigter Basis. Als „Non-Accruals“ bezeichnet man, etwas vereinfacht formuliert, Forderungen, bei denen die Wahrscheinlichkeit als hoch eingestuft wird, dass der Kreditnehmer seine Verpflichtungen nicht erfüllen kann.

Auch FSK ist keine Gelddruck-Maschine und steht vor Unsicherheiten wie der Nachhaltigkeit der Dividenden aufgrund sinkender Kreditspreads und niedrigerer Zinssätze. Doch mit einer niedrigen Verschuldung (1,09x Debt-to-Equity) und einem attraktiven Discount von 9 Prozent auf den NAV bietet FSK Potenzial für Kurssteigerungen und attraktive Erträge. Die Aktie kaufe ich in das Lars-Erichsen-Depot, weil sie aus meiner Sicht einen guten „Trump-Hedge“ darstellt. Eine „America-First“-Politik sollte, so ist der Plan, dem amerikanischen Mittelstand zugutekommen. Darüber hinaus würde eine protektionistischere Handelspolitik die Sorge vor einer höheren Inflation und damit verbunden einem insgesamt höheren Zins-Niveau anfeuern, für dieses Szenario ist FSK der richtige Wert.

Wenn es in Ihr Portfolio passt, eignet sich die Aktie wahrscheinlich auch als Anlage für einige Jahre, gerade im Hinblick auf passive Einkünfte. Mir geht es allerdings um eine einigermaßen stressfrei Rendite von 20 bis 30 Prozent auf Sicht von 6 bis 24 Monaten, inklusive Dividenden. Wird dieses Ziel vorher erreicht, werde ich entsprechend früher Gewinne realisieren. Wie immer informiere ich Sie dann vorher.

Ich kaufe die Aktie von FS KKR Capital (WKN A2P6TH) mit einem festen Limit von 20,90 Euro, das entspricht aktuell 21,92 USD.

Wertpapier:	FS KKR Capital Corp.
WKN / ISIN / Ticker:	A2P6TH / US3026352068 / FSK (deutsch: FS5A)
Akt. Kurs:	20,90 EUR
Kauflimit:	20,90 EUR (21,92 USD)
Stopp-Loss:	18,70 EUR (Mentaler Stopp, nicht fest im Markt) (19,70 USD)
Börsenplatz:	Tradegate / Stuttgart
Order:	Kaufen mit Limit („Konservatives Depot“)

Wie immer überlasse ich Ihnen den Vortritt und werde frühestens eine Stunde nach Versand dieser Mail aktiv.

Viel Erfolg wünschen Lars Erichsen und das Rendite-Spezialisten-Team

Rendite-Spezialisten – ATLAS Research GmbH • Postfach 32 08 • 97042 Würzburg
Geschäftsführer: Stefan Böhm, Dr. Detlef Rettinger UST-ID-Nr. DE 175922139 •
Sitz: Würzburg – HRB 5416 • Gerichtsstand Würzburg • Telefax: +49 (0)931-298-9089
Kontakt: <https://www.rendite-spezialisten.de/kontakt.html>
Impressum: <https://www.rendite-spezialisten.de/impressum.html>
AGBs: <https://www.rendite-spezialisten.de/agb.html>