

Erster Mittelstandsanleihen-ETF

Die Bayerninvest traut sich etwas. Sie bringt unter dem Namen BI Mittelstandsanleihen ETF einen aktiv gemanagten Fonds für das boomende, aber auch sehr riskante Mittelstandsegment der deutschen Börsen auf den Markt



Martin Achter versucht die solidesten Mittelstandsanleihen zu finden

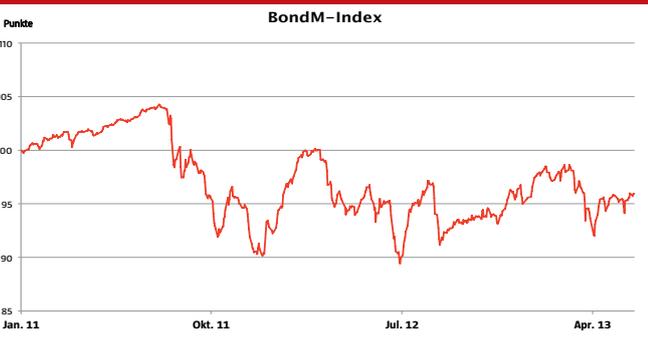
Als „Fonds für Renditejäger“ titulierte die Bayerninvest den im April aufgelegten Mittelstandsanleihen UCITS ETF. Die Bezeichnung ETF ist in diesem Fall etwas verwirrend, da es keinen Index gibt, den der Fonds abbildet – sondern das Bayerninvest Management verwaltet ihn aktiv. Aktuell befindet sich der Fonds noch in der Aufbauphase und ist aktuell erst zu knapp 60 Prozent in Anleihen investiert. Insgesamt 25 verschiedene Einzeltitel befinden sich im Mittelstandsfonds. Qualitativ müssen Emissionen ein Mindestvolumen von 30

Millionen Euro und ein extern beauftragtes Rating aufweisen. Beim Blick auf die Top 5 findet man kaum bekannte Namen. Einzig der Lkw- und Trailer-Zulieferer SAF Holland dürfte einigen bekannt sein. Das Unternehmen ist immerhin im SDAX gelistet. Die anderen Titel sind höchstens Insidern bekannt. Größte Position mit gut fünf Prozent ist der ostdeutsche Holzpelletshersteller German Pellets. Das Unternehmen hat 2011 eine Anleihe im Volumen von rund 80 Millionen Euro begeben. Zeichner dürften vor allem Privatanleger gewesen sein. Das Unternehmen warb auch im Internet massiv für die Anleihe. Gleichwohl scheint sie bislang ein Erfolg zu sein. Sie notiert immerhin bei 105 Prozent. Die anderen Titel mit gut vier Prozent sind Mox Telecom, Homann Holzwerkstoffe und die Immobilien Projektgesellschaft. Bei der Aufnahme in den ETF stellt Manager Martin Achter eine langfristige positive Fundamentalentwicklung der Unternehmen über die Kuponhöhe. Achter hofft, dass bei den jüngsten Neuplatzierungen wie PNE Wind, Sanha, DF Deutsche Forfait, MBB Clean Energy oder Stern Immobilien auch für den Fonds interessante Titel dabei sind. *Das Geschäft mit den Mittelstandsanleihen ist kein leichtes. Es gab schon einige Pleiten und die Performance mancher Papiere ist schlecht. Wer sich für das Segment interessiert, wählt besser den ETF, denn das Risiko der Einzeltitel ist vergleichsweise hoch. Dafür sind die Kupons eigentlich viel zu niedrig.* jk

Fonds: BI Mittelstandsanleihen UCITS ETF

ISIN/WKN	LU 090 855 425 5/AT1 6LL
Auflegung	2. April 2013
Fondsvolumen	6,0 Mio. Euro
Ausgabeaufschlag	keiner über die Börse
Verwaltungsgebühr p. a.	1,05 % (max. 1,5 %)
Infos	www.bayerninvest.lu

Chart: Kein Grund zum Investieren



Der BondM-Index umfasst alle Mittelstandsanleihen, die an der Börse Stuttgart begeben werden und eine Restlaufzeit von mindestens zwölf Monaten haben. Die Entwicklung zeigt, dass der Erfolg bislang ausgeblieben ist.

Neue Fonds am Markt

powered by
www.ipconcept.com
IPConcept
Die Fonds-Designer

Fondsneuheiten/ Anlage Schwerpunkt	ISIN Ausgabeaufschlag	Preis 30.05.13 Jahresgebühr	Gewinn seit Start	Fondsstart/ Euro-Note
aiFive Global Fund Aktien/Welt	DE000A1JBY29 5,00	100,70 2,4	0,7% -	09.01.13 -
Aktien Südeuropa UI Aktien Südeuropa	DE000A1J9A74 5,00	52,75 1,6 + 10 %	5,5% -	01.02.13 -
Antecedo Euro Yield Absolute Return	DE000A1J6B01 2,00	101,12 0,47 + 15 %	1,1% -	20.12.12 -
AXA Optimal Absolute Absolute Return	LU0645148908 5,50	99,19 1,5 + 20% Hon.	-0,8% -	11.07.11 -
Bantleon Opportunities Global Mischfonds	LU0634998545 3,50	105,02 1,95	5,0% -	07.09.11 -
BB-Mandat Aktienfonds A Dachfonds Aktien	LU0710323295 5,00	102,84 1,75 + 15 % Hon.	2,8% -	30.12.11 -
BZ Fine Funds BZ Fine Pharma Aktien/Pharma	LU0695506492 2,00	113,73 1,5	13,7% -	16.01.13 -
CSR Ertrag Plus Absolute Return Renten	DE000A1J3067 3,00	102,29 0,52	2,3% -	22.01.13 -
DB Platinum Omega R1C-E Ank/Long/Short	LU0705987443 5,00	10454,31 2,79 + 20%	4,5% -	31.01.13 -
DNB - Norway Absolute Return A EUR Absolute Return	LU071936317786,49 5,00	-13,5% 1,5 + 20% Hon.	-	18.01.12 -
DWS Concept Kaldemorgen Absolute Return/Aktien	LU0599946893 5,26	114,33 1,5 + 15 % Hon.	14,3% -	02.05.11 -
GAM Star Cat Bond Renten High Yield	IE00B416MD15 5,26	11,18 1,45	9,5% -	31.10.11 -
GCA Global Managed Futures UI Managed Futures	DE000A1JLRK7 5,00	9,20 2,35 + 20% Hon.	-8,0% -	23.01.12 -
H&A sharewise Community Aktien/Welt	LU0625428700 5,00	55,67 1,8 + 20 %	11,3% -	06.12.12 -
HSBC Asian Currencies Renten Asien	LU0210635255 5,54	10,57 1,25	15,9% -	18.04.11 -

* Die Euro-NewcomerNote bewertet speziell die Aussichten von Neuemissionen, die ansonsten noch keine Euro-FondNote erhalten würden. Die Noten reichen von 2n bis 4n.

Nichts für Anfänger!

Die Zentralbank-Börsen | So stellen Sie Ihr Depot auf die Geldpolitik ein

Die Krankheitsdetektive | Gentests zur Früherkennung von Krankheiten haben viel Potenzial – deren Produzenten auch

DAX-Hebelprodukte | Wer auf eine lange Rally setzt, sollte den Emittenten genau wählen



Jetzt kaufen:

Im Handel für 4,50 €

BÖRSE ONLINE
Wissen gehört in jedes Depot