

## Übersicht – BondGuide Musterdepot

Startkapital KW 32/2011	100.000 EUR
Wertpapiere	153.105 EUR
Liquidität	17.700 EUR
Gesamtwert	<b>170.805 EUR</b>
Wertänderung total	70.805 EUR
seit Auflage August 2011	<b>+70,8%</b>
seit Jahresbeginn:	<b>+7,4%</b>

BONDGUIDE  
MUSTERDEPOT

## Eine(r) geht noch rein

Das Musterdepot geht mit neuem Höchststand in die letzten beiden Monate des Jahres. Es wird das drittbeste Jahr seit Auflage 2011. Eine Neuaufnahme muss sein – oder rein.

Entscheidendes hat sich in den vergangenen zwei Wochen nicht ereignet: Die Kurse fluktuierten ein wenig nach oben, ein wenig nach unten, in der

Summe aber sehr unvolatil, um überhaupt eines Kommentars zu bedürfen oder einen Emittenten herauszupicken.



Foto: © New Africa – stock.adobe.com

## BondGuide Musterdepot

Anleihe (Laufzeit)	Branche WKN	Kaufwert*	Nominale*	Kaufdatum	Kaufkurs	Kupon	Zins-erträge bis dato*	Kurs aktuell	derzeitiger Wert*	Depot-anteil	Gesamt-veränderung seit Kauf	# Wochen im Depot	Risiko-einschätzung**
Neue ZWL II (2021)	Automotive A13 SAD	4.050	5.000	08.07.16	81,00	7,50%	1.226	102,75	5.138	3,0%	<b>+57,1%</b>	170	B+
Volkswagen Finance (2030/49)	Automobile A1Z YTK	8.238	10.000	01/ und 05/2016	82,38	3,50%	1.232	103,45	10.345	6,1%	<b>+40,5%</b>	183	A
4 finance (2018/21)	# Finanz-Dienststgn A18 1ZP	31.174	30.000	10/2016, 01/, 04/, 09/2017, 10/2018	103,91	11,25%	8.360	103,50	31.050	18,2%	<b>+26,4%</b>	156	A-
Eyemaxx RE V (2019/21)	# Immobilien A2A AKQ	20.288	20.000	08/2016, 03/ und 04/2017, 10/2018	101,44	7,00%	3.371	105,00	21.000	12,3%	<b>+20,1%</b>	166	A-
Jacob Stauder II (2020/22)	Privatbrauerei A16 1LO	5.125	5.000	24.02.17	102,50	6,50%	863	104,15	5.208	3,0%	<b>+18,4%</b>	138	A-
BeA Joh. Fr. Behrens II (2018/20)	Befestigungstechnik A16 1Y5	10.650	10.000	03/ und 04/2017	106,50	7,75%	1.997	106,00	10.600	6,2%	<b>+18,3%</b>	134	A-
Homann II (2020/22)	Holzwerkstoffe A2E 4NW	10.074	10.000	06/2017 und 07/2018	100,74	5,25%	1.242	100,25	10.025	5,9%	<b>+11,8%</b>	123	A-
Photon Energy II (2022)	Solarstrom A19 MFH	5.113	5.000	21.09.2018	102,25	7,75%	432	104,00	5.200	3,0%	<b>+10,2%</b>	58	A
Katjes III (2024)	Beteiligungen A2T ST9	5.013	5.000	04/2019	100,25	4,25%	119	105,25	5.263	3,1%	<b>+7,4%</b>	29	A
Dt. Mittelstands-anleihen Fonds	KMU-Fonds A1W 5T2	7.722	150	06/ und 07/2017	51,31	0,00%	668	50,60	7.590	4,4%	<b>+6,9%</b>	122	A
FCR Immobilien (2024)	Immobilien A2T SB1	5.013	5.000	04/2019	100,25	5,25%	136	100,00	5.000	2,9%	<b>+2,5%</b>	27	A-
Ekosem Agrar III (2021/24)	Landwirtschaft A2Y NRO	10.000	10.000	07/2019	100,00	7,50%	202	100,00	10.000	5,9%	<b>+2,0%</b>	14	A-
Euroboden III (2024)	Immobilien A2Y NXQ	15.209	15.000	09/2019	101,39	5,50%	45	102,05	15.308	9,0%	<b>+0,9%</b>	6	A-
VST Building (2024)	Baustoffe A2R 1SR	10.055	10.000	10/2019	100,55	7,00%	29	100,70	10.070	5,9%	<b>+0,4%</b>	4	B+
S.A.G. Solarstrom II (2017)	# Energiedienstleistung A1K OK5	3.263	5.000	23.03.12	65,25	0,00%	1.008	21,00	1.050	0,6%	<b>-36,9%</b>	293	-
Scholz (2019)	Recycling A1M LSS	1.548	5.000	16.09.16	30,95	0,00%	0	5,20	260	0,2%	<b>-83,2%</b>	158	C
<b>Gesamt</b>		<b>152.531</b>					<b>20.929</b>		<b>153.105</b>	<b>89,6%</b>			
Durchschnitt (=Median)						6,8%					<b>+8,8%</b>	111,3	

\*) in EUR

\*\*) Volatilitätseinschätzung by BondGuide von A+ (niedrigstes) bis C-. Veränderungen grün (besser) bzw. rot (schlechter).

#) Hinweis auf möglichen Interessenkonflikt

Für ein Anleihen-Depot sind das gute Nachrichten. Seit Jahresbeginn steht ein Plus von 7,4% zu Buche. Die Hochrechnung bis Jahresende würde nunmehr auf 8,4% hinauslaufen. Es wäre das drittbeste Jahr seit Start August 2011.

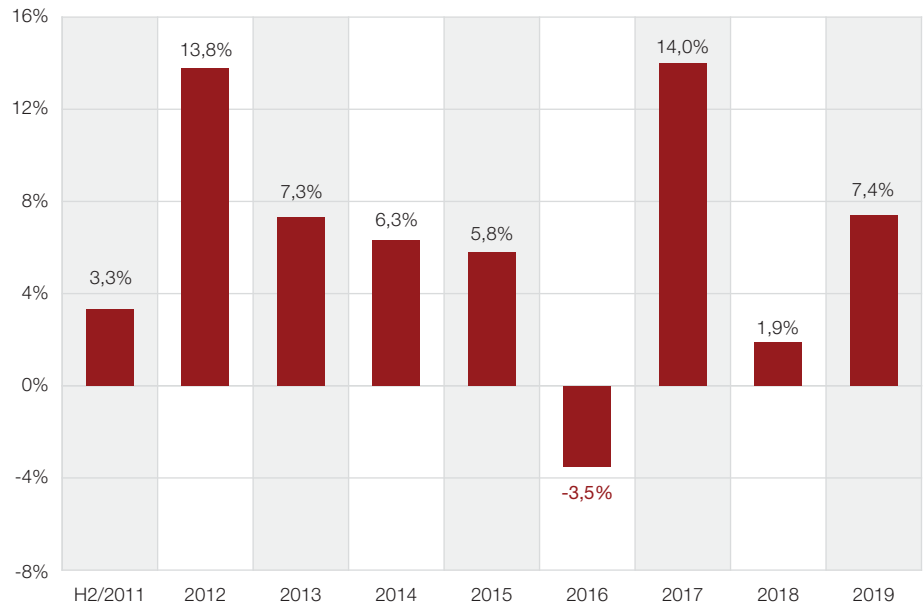
Eine Frage, die zuletzt häufiger an uns herangetragen wurde, war, warum wir nicht bei einer der diversen aktuellen Emissionen zugreifen – obwohl ja schließlich auch die Bewertungen stimmten. Hierbei wird anscheinend vergessen, dass wir mit **Katjes**, **FCR Immobilien**, **Ekosem Agrar** und **VST Building** bereits vier 2019er Emissionen ins Musterdepot eingeführt hatten. Fast noch eine, wenn wir bei **BeA Behrens** nicht den Umtausch verschlafen hätten im Sommer.

Alles geht nun mal nicht und wir wollen zudem lieber eine Spur ruhiger agieren als für eine optimale Performance-Ausbeute nötig. Eine allerdings muss sein:

Bei **Underberg** und **UBM** geht es nach der Umtauschphase ebenfalls mit Neuzeichnungsmöglichkeit im Anschluss weiter. Wir zeichnen 10.000 Nominale bei **Underberg**. Die 2018er Anleihe stand vor der Ankündigung bei 104–105%, bei gleichem Kupon von 4,0% wie die Neuaufgabe. Wenn alles nach Schema verläuft, müsste die jetzige Emission auch Richtung 104% gehen.

Bei **UBM** könnte man die gleiche Arbitrage versuchen, allerdings ist der Kupon der neuen Anleihe mit 2,75% bereits so niedrig, dass der Spielraum für Kursgewinne vielleicht bei einem Punkt gesehen werden kann. Nix für unser Musterdepot der ruhigen Hand. Wie die Zuteilung schließlich bei **Underberg** aussieht, lässt sich erst schwer abschätzen.

## Performance des BondGuide Musterdepots seit Start



Quelle: BondGuide

Womöglich müssen wir wie bei **Euroboden** manuell aufstocken.

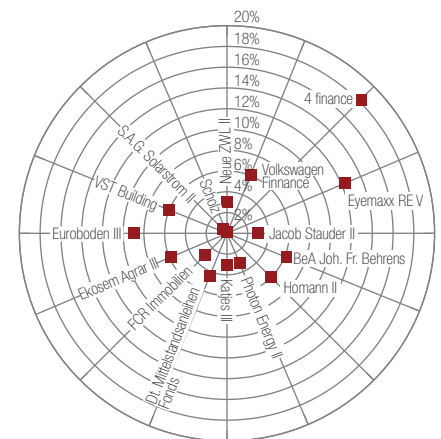
## Ausblick

Mit Aufnahme der neuen **Underberg** wären wir dann aber wirklich voll investiert, rund 96%. Eine der kleineren Positionen wird bei nächster Gelegenheit deshalb weichen müssen.

Falko Bozicevic

[Zur Historie des Musterdepots hier klicken.](#)

## Depotanteile BG Musterdepot



Quelle: BondGuide

## KATJES INT. IHS 2019/24 (WKN: A2TST9)



Quelle: BondGuide