



## **Musterdepot nach der Sommerpause: Hasler hält an Enterprise Holdings fest „Anleihe-Rückzahlung möglich“ – Tränkel kauft SeniVita, Eyemaxx, Ferratum und Wöhrl**

Montag, 5. September 2016



### **8. Runde mit den Schlusskursen vom 26.08.2016:**

**Spannende Entscheidungen im Anleihen Finder Musterdepot. Während Manuela Tränkel sich neuen Anleihen widmet, hält Peter Thilo Hasler an seiner bisherigen Strategie fest. Diese hat ihn allerdings bislang noch keinen Ertrag gebracht – im Gegenteil. Lesen Sie nachfolgend die Entscheidungs-Begründungen unserer Musterdepot-Spieler.**

INFO: Die Sieger der beiden Vorjahre, Manuela Tränkel und Peter Thilo Hasler, duellieren sich am KMU-Anleihemarkt und versuchen mit ihren neuen Depots die bestmögliche Performance zu erreichen.

#### **Musterdepot Peter Thilo Hasler**

Peter Thilo Hassler hat zwar keine Änderungen in seinem Portfolio vorgenommen, dennoch hält er an der kriselnden Enterprise Holdings Ltd. fest. Dem Anleihen Finder teilte er diese Entscheidung im Gespräch wie folgt mit:

„Ich denke die Rückzahlung der Anleihe aus dem angelegten Kapital, dem sog. Float ist möglich (siehe hierzu auch meinen [Initiation Report](#), S. 19). Von elf Gesellschaften der Gruppe hat eine einen Verlust erwirtschaftet. Deren Schließung hat zu einem deutlichen Kursrückgang der Anleihen geführt. Bei einer Aktie hätte es das Gegenteil bewirkt, die Schließung hätte einen Aktienkurs erheblich positiv beeinflusst.

Für das Unternehmen spricht auch, dass CEO Andrew Flowers werthaltige Assets aus seinem Privatvermögen in die Haftungsmasse der Anleihegläubiger eingebracht hat, ganz im Gegenteil etwa zu handelnden Personen bei German Pellets.

Negativ sehe ich als Analyst allerdings, dass man das Geschäftsmodell nicht durch Wettbewerber überprüfen kann.“

**Zum Stichtag 26.08.2016:**

Hasler		Wertentwicklung										-42,49% seit Auflage 22.04.2016		-40,42% seit 15.07.2016	
Anleihe	WKN	Nominal in €	Letzte Zinszahlungen	Kaufdatum	Kaufkurs	Zinssatz	Stöckzins bei Kauf	Aktueller Kurs 26.08.2016	Wert 26.08.2016	Delta letzte NL	Delta seit Kauf	Zinsen	Gesamtperformance		
Enterprise Holdings	A1ZWPT	25.000,00	30.03.2016	22.04.2016	80,00%	7,00%	111,81	17,00%	4.250,00	-77,18%	-78,75%	612,50	-75,27%		
Rudolf Wehrl	A1R0YA	25.000,00	12.02.2016	22.04.2016	75,50%	6,50%	115,97	70,00%	17.500,00	-2,78%	-7,28%	568,75	-4,20%		
Stern Immobilien	A1TM8Z	5.000,00	23.05.2016	22.04.2016	99,70%	6,25%	0,00	67,00%	3.350,00	-24,72%	-32,80%	82,47	-31,14%		
Enterprise Holdings	A1ZWPT	7.000,00	30.03.2016	15.07.2016	74,50%	7,00%	145,64	17,00%	1.190,00	-77,18%	-77,18%	57,17	-74,02%		
Kurswert							573,42		26.290,00			1.320,88			
Liquidität (inkl. Zinszahlungen)									572,58						
Gesamtwert									26.756,86				-42,49%		
Letzte Portfolioanpassungen	17.06.2016														
Neuaufnahmen/Verkäufe	0														

**Hinweis:** Bitte klicken Sie über die **rechte Maustaste** auf „**Grafik anzeigen**“. Dann wird der Depotauszug **größer und in lesbarer Form** dargestellt. Mit „Zurück-/Back“ in Ihrem Internetbrowser gelangen Sie zurück auf den Artikel.



**Peter Thilo Hasler** (kleines Bild links)

ist seit über 20 Jahren als Finanzanalyst tätig. Die von ihm gegründete Sphene Capital hat sich auf die qualitativ hochwertige Analyse von unterbewerteten Small und Mid Caps fokussiert. Im Jahr 2015 gewann er das Anleihen Finder-Musterdepotspiel.

Peter Thilo Hasler ist Dozent für Unternehmensfinanzierung und Kapitalmarkttheorie an der FOM München, Dozent für Unternehmensbewertung und Portfoliomanagement der DVFA und Autor mehrerer Bücher über Unternehmensbewertung und Unternehmensanleihen.

## **Musterdepot Manuela Tränkel**

Manuela Tränkel im Gespräch mit der Anleihen Finder Redaktion zu ihren Kaufentscheidungen:

### **Kauf nom. € 2.500 SeniVita WKN A13SHL 6,5 % fällig 12. Mai 2020**

„Das Unternehmen liegt im laufenden Geschäftsjahr im Rahmen der Planzahlen und will mit der Altenpflege 5.0 seniorenrechtliches Wohnen, häusliche Pflege und Tagespflege innovativ umsetzen. Mit diesem Konzept profitiert SeniVita auch davon, dass der Gesetzgeber die ambulante und teilstationäre Pflege stärkt. SeniVita hält einen 50%-igen Anteil an der SeniVita Social Estate AG, an der auch Züblin mit 46% beteiligt ist.

Die SeniVita Social Estate AG plant, baut und verkauft Pflegeimmobilien der neuesten Generation, die durch SeniVita Social Care GmbH bzw. Kooperationspartner betrieben werden. An der Tochtergesellschaft SeniVita Social Care GmbH – Betreiber von Seniorenhäusern – hält SeniVita 100% der Anteile. Die SeniVita Social Estate AG strebt im Jahr 2018 einen Börsengang an. Das Management um Horst Wiesent ist vorausschauend und hat eine hervorragende Marktexpertise.

### **Kauf nom. € 2.000 Eyemaxx Real Estate WKN A12T37 8 % fällig 31. März 2020**

„Eyemaxx ist ein Immobiliendeveloper und Spezialist für Projektierung, Entwicklung und Vertrieb von Immobilien im Bereich Fachmarktzentren und Logistik und Bestandshalter mit langjährigem Track Record. Darüber hinaus erschließt das Unternehmen mit Pflegeheimen und Wohnimmobilien neue Wachstumsmärkte.“

### **Kauf nom. € 1.500 Ferratum WKN A2AAR2 4 7/8 % fällig 22. Juni 2019**

„Ferratum blickt auf eine eindrucksvolle Wachstumsstory als innovatives Fintech (financial technology) Unternehmen zurück und ist mit einer Marktkapitalisierung von über € 400 Mio. börsennotiert. Sowohl die Umsatz- als auch Ertragsentwicklung des Unternehmens bietet weiterhin erhebliches Potential.“

### **Kauf nom. € 1.000 Rudolf Wöhrl WKN A1R0YA 6,5 % fällig 12. Februar 2018**

„Das Unternehmen ist in dem schwierigen Modemarkt tätig und wurde durch die Geschehnisse um Steilmann, Strenesse, Laurel u.a. überproportional in Mitleidenschaft gezogen.“



## Zum Stichtag 26.08.2016:

Tränkel													
Anleihe	WKN	Nominal in €	Letzte Zinszahlung	Wertentwicklung			-4,32% seit Auflage 22.04.2016		-1,95% seit 15.07.2016			Gesamtperformance	
				Kaufdatum	Kaufkurs	Zinssatz	Stückzins bei Kauf	Aktueller Kurs 26.08.2016	Wert 26.08.2016	Delta letzte NI	Delta seit Kauf		Zinsen
Rudolf Wöhrl	A1R0YA	2.000,00	12.02.2016	22.04.2016	87,00%	6,50%	25,28	70,00%	1.400,00	-2,78%	-19,54%	45,50	-16,68%
Alno Küchen	A1R1BR	1.000,00	14.05.2015	22.04.2016	70,00%	8,50%	81,22	55,50%	555,00	-7,50%	-20,71%	29,75	-14,75%
Enterprise Holdings	A1ZWP7	1.500,00	30.03.2016	13.05.2016	84,00%	7,00%	12,83	17,00%	255,00	-77,18%	-79,76%	30,63	-76,55%
KTG Agrar	A1H3VN	1.000,00	06.06.2015	13.05.2016	92,50%	7,13%	67,69	5,20%	52,00	-32,47%	-94,38%	20,78	-85,85%
Garnigo	A1TNJY	3.000,00	01.04.2016	03.06.2016	100,00%	7,13%	37,41	102,00%	3.060,00	0,00%	2,00%	49,88	1,62%
KTG Agrar	A1H3VN	2.000,00	06.06.2015	17.06.2016	17,50%	7,13%	149,23	5,20%	104,00	-32,47%	-70,29%	27,71	-43,73%
Senivita	A135HL	2.500,00	12.05.2016	26.08.2016	78,00%	6,50%	47,85	78,00%	1.950,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
Eyemaxx Real Estate	A1ZT37	2.000,00	31.03.2016	26.08.2016	91,00%	8,00%	65,78	91,00%	1.820,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
Ferratum	A2AAR2	1.500,00	22.06.2016	26.08.2016	104,50%	4,88%	13,22	104,50%	1.567,50	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
Rudolf Wöhrl	A1R0YA	1.000,00	12.02.2016	26.08.2016	70,00%	6,50%	15,39	70,00%	700,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
Kurswert							535,89		11.463,50			204,24	
Liquidität (inkl. Zinszahlungen)									35.635,89				
Gesamtwert									47.839,52				-4,32%
Letzte Portfolioanpassungen	26.08.2016												
Neuaufnahmen/Verkäufe													

**Hinweis:** Bitte klicken Sie über die **rechte Maustaste** auf „**Grafik anzeigen**“. Dann wird der Depotauszug **größer und in lesbarer Form** dargestellt. Mit „Zurück-/Back“ in Ihrem Internetbrowser gelangen Sie zurück auf den Artikel.



**Manuela Tränkel** (kleines Bild links)

Im Jahr 2014 gewann Manuela Tränkel von Mandura Asset Management AG, München, den Anleihen FINDER-Musterdepot-Wettbewerb. Manuela Tränkel hatte im Zeitraum vom 1.11.2013 bis 14.11.2014 die beste Performance erzielt: 6,52 Prozent plus! [>> mehr über Manuela Tränkels Erfolgsgeheimnis lesen.](#)

*Tip: Wir informieren unsere Newsletter-Abonnetten meist zuerst über die Entscheidungen unserer Investment-Profis. Melden Sie sich jetzt gleich [auf unserer Homepage](#) (rechts oben unter "Newsletter") für unseren Newsletter an! Es entstehen Ihnen keine Kosten. "Der Anleihen FINDER" gelangt automatisch im Zwei-Wochen-Rhythmus in Ihr E-Mail-Postfach. Sie können sich jederzeit wieder abmelden.*

**[Letzte Spielrunde: Nächste Spielrunde: Anleihen FINDER-Musterdepots – Schlusskurse vom 15.07.2016](#)**

### **Investmentregeln des Anleihen FINDER-Musterdepot-Wettbewerbs**

Zweiwöchentlich haben die Investment-Profis die Möglichkeit, ihre Portfolios anzupassen. Dabei erklären Sie, warum Sie in welche Unternehmensanleihe investiert haben.

Startkapital 50.000 EUR und max. 15 unterschiedliche Anleihen aus deutschen so genannten „Mittelstandssegmenten“ der Börsen. Transaktionskosten: 0,25 Prozent je Kauf/Verkauforder. Liquidität wird nicht verzinst. Performance ergibt sich aus Zins- und Kursveränderung.

Titelfoto: [Jason Devaun / flickr](#)