Die besten Deals gibt es nach Börsenschluss

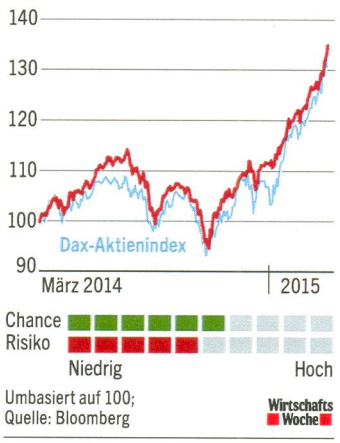
Tüftler Mit Hydraulikfedern macht Stabilus Aktionäre froh

Erfolg mit deutschen Aktien haben nervenstarke Fondsmanager und diejenigen, die abends länger arbeiten. Auf Manfred Piontke trifft beides zu. Der rekordhohe Dax-Stand um die 12 000 Punkte macht dem Aktienexperten keine Angst, denn ihm bleiben noch immer genug „faire Chancen", also günstig bewertete Unternehmen, die mehr Kursgewinn als -verlust versprächen. Sie findet er häufiger im TecDax und SDax als unter den Standardwerten des Dax. Die größten Positionen in seinem MPPM-Fonds sind der Halbleiterspezialist Dialog Semiconductor, Telefonprovider Freenet, Pharmawert Biotest und Callcenter-Softwarespezialist Invision.

Kaufgelegenheiten bieten sich ihm immer wieder bei sogenannten Privatplatzierungen. Großinvestoren oder die Aktiengesellschaften selbst dürfen Aktien unter Ausschluss der breiten Öffentlichkeit anbieten, wenn es um weniger als zehn Prozent des Grundkapitals geht. Anleger werden oft mit Abschlägen auf den aktuellen Kurs gelockt. Beim Koblenzer Hersteller von Hydraulikdämpfern für die Möbel- und Autoindustrie, Stabilus, war das nicht nötig. Die Mitteilung zur Platzierung von Aktien des Private-Equity-Investors Permira ging in der vergangenen Woche nach Börsenschluss raus. Viel Zeit zum Nachdenken blieb Fondsmanagern nicht, innerhalb von zwei Stunden waren die Orderbücher voll. Der Andrang war so groß, dass Interessenten nur 20 Prozent der gewünschten Aktien bekamen. Wer nicht dabei war, hat anschließend über die Börse gekauft, der Kurs stieg um acht Prozent. „Nach der Platzierung gibt es keinen dominierenden Großaktionär mehr, der mit Verkäufen den Kurs unter Druck setzen könnte", erklärt Piontke. Im Herbst war er beim Börsengang von Scheinwerferhersteller Hella dabei, der ebenfalls im kleinen Kreis stattfand. „Die Aktie war niedrig bewertet", so Piontke. Nach eigenen Angaben hat er sie mit 69 Prozent Gewinn verkauft. Mitgemacht hat er auch den Börsengang des Mikrofinanzhauses Ferratum. Als früherer Analyst für Bankaktien habe er schnell gesehen, dass die Gewinnschätzungen beim Börsengang zu pessimistisch waren: Seit Februar stieg der Ferratum-Kurs um 16 Prozent.

MPPM Deutschland

ISIN: LU0993962298



Umbasiert auf 100; Quelle: Bloomberg

Wirtschafts Woche

Deutschland-Aktienfonds

Wie die erfolgreichsten Portfoliomanager abgeschnitten haben

Fondsname	ISIN	Wertentwicklung in Prozent		Volatilität[2] in Prozent
		seit 3 Jahren[1]	seit einem Jahr	
Überwiegend Aktien großer Unternehmen				
DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869	25,8	**33,3**	14,1
Deka DAX ex Financials 30 ETF	DE000ETFL433	neu	**32,7**	neu
iShares DivDAX[3]	DE0002635273	21,3	**32,6**	13,6
DWS Investa	DE0008474008	23,1	**31,9**	13,5
Deka DAX ETF[3]	DE000ETFL011	19,2	**31,8**	12,5
Swiss&Global AM Deutsche Aktien	LU0074349449	21,1	**31,7**	12,1
Jyske Invest German Equities	DK0016260433	19,0	**31,5**	12,4
Amundi ETF MSCI Germany	FR0010655712	19,3	**31,5**	12,4
DWS German Equities Typ O	DE0008474289	22,2	**31,4**	13,3
JB EF German Value	LU0048167570	21,1	**31,4**	12,1
SSgA Germany Index Equity	FR0000018020	18,9	**31,0**	12,3
DWS Deutschland	DE0008490962	22,6	**30,5**	13,4
Deutsche Invest I German Eq.	LU0740822621	21,5	**29,9**	14,0
Parvest Equity Germany	LU0823427611	17,5	**29,7**	12,3
Concentra	DE0008475005	20,3	**29,2**	11,8
Meag ProInvest	DE0009754119	21,8	**29,0**	13,5
Allianz German Equity	LU0840617350	20,5	**28,8**	11,8
Allianz Adifonds	DE0008471038	18,4	**28,6**	11,9
Allianz Thesaurus	DE0008475013	19,9	**28,6**	11,9
UniDeutschland	DE0009750117	18,4	**27,8**	12,4
Deka DAXplus Max. Dividend ETF	DE000ETFL235	16,1	**27,7**	10,2
Generali IS German Equities	LU0346987596	18,3	**27,5**	13,6
sentix Fonds Aktien Deutschland	DE000A1J9BC9	neu	**27,5**	neu
UniFonds	DE0008491002	17,6	**27,4**	12,5
ComStage FAZ Index ETF	LU0650624025	19,2	**27,3**	12,0
HSBC Trinkaus German Equity	DE0008489808	18,3	**27,0**	12,1
Pioneer Aktien Deutschland	DE0009769505	18,2	**26,9**	12,3
Monega Germany	DE0005321038	17,9	**26,9**	12,4
JPMorgan Germany Equity	LU0111753843	19,1	**26,8**	12,8
Fidelity Germany	LU0048580004	22,1	**26,8**	12,5
Fondak Allianz Global Investors	DE0008471012	18,0	**26,7**	12,1
AL Trust Aktien Deutschland	DE0008471608	16,5	**26,4**	12,9
Axa Deutschland	DE0008471368	18,5	**26,3**	12,7
DekaFonds CF	DE0008474503	17,7	**26,1**	12,6
Überwiegend Aktien mittelgroßer und kleinerer Unternehmen				
MainFirst Germany Fund	LU0390221256	25,3	**39,8**	12,9
iShares TecDAX	DE0005933972	28,3	**34,9**	12,4
MPPM Deutschland	LU0993962298	neu	**31,3**	neu
DB Platinum III Platow 1	LU0247468878	25,0	**30,0**	11,6
DWS German Small/Mid Cap	DE0005152409	26,1	**29,3**	12,5
iShares MDAX	DE0005933923	24,3	**29,1**	12,5
Lux-Euro-Stocks TecDax	LU0108712554	25,8	**27,9**	12,0
Deka-Deutschland Nebenwerte CF	LU0923076540	neu	**27,7**	neu
Lupus Alpha Smaller German Champs.	LU0129233093	24,6	**27,6**	12,0
Allianz Nebenwerte Deutschland	DE0008481763	23,1	**24,8**	12,6
UniDeutschland XS	DE0009750497	22,6	**24,1**	12,4
Acatis Aktien Deutschland ELM	LU0158903558	20,8	**21,1**	9,9
Monega Innovation	DE0005321020	21,2	**20,3**	11,2
LBBW Aktien Small & MidCaps Deutsch.	DE0005318000	16,7	**19,3**	10,9

[1] jährlicher Durchschnitt (in Euro gerechnet); [2] je höher die Jahresvolatilität (Schwankungsintensität) in den vergangenen drei Jahren, desto riskanter der Fonds; [3] weitere börsengehandelt Indexfonds mit diesem Index von iShares, Comstage, db x-trackers, Lyxor; Quelle: Morningstar; Stand: 17. März 2015