

Value-Ansatz auch für Schiffinvestments

Anlageexperten halten die gegenwärtige wirtschaftliche Lage für einen **günstigen Zeitpunkt**, einen Teil des Gesamtportfolios in den Transportgewerbesektor und dort insbesondere in den Bereich der Schiffinvestments zu investieren. Letzteres insbesondere auch zur Diversifizierung einer Anlagestrategie in Investments aus dem Transportbereich. Diversifizierung bedeutet hier „Risikostreuung“. Maritime Investments verstehen sich dabei als Ergänzung zu Investitionen in den allgemeinen Logistiksektor¹.

Attraktive Einstiegspreise

Für ein gegenwärtiges Investment in den Schiffsektor sprechen insbesondere die **niedrigen Einstiegspreise für Schiffe**. Die aktuell wahrgenommene Stimmung in der Containerschiffahrt, die deutlich schlechter ist als die Perspektiven, sowie die Lehmann-Pleite ließen die Preise für Containerschiffe purzeln; die Preise haben sich seither nach Erhebung des renommierten Schiffsmaklerunternehmens Howe Robinson mehr als halbiert. **Selbst neuwertige Schiffe** können heute auf Second-Hand Basis mit **Preisabschlägen von rund 50 %** erworben werden und liegen damit etwa 20 % unter den Herstellungskosten der Werften.

Positiver Ausblick

Darüber hinaus spricht ein positiver Ausblick für ein Investment in Schiffe: Während sich die Schiffspreise noch im Tief befinden, hat sich der **Ausblick auf das Weltwirtschaftswachstum 2010 mit 3,1 % Wachstumsprognose** deutlich erhellt. Danach dürfte auch der weltweite Containerhafenumschlag wieder deutlich zunehmen. Heute werden jährlich rund 450 Millionen Container in den Häfen weltweit umgeschlagen. Nach Expertenmeinung soll dieses Volumen bis zum Jahr 2015 auf über 650 Millionen Container anwachsen.

Value-Ansatz auch für Schiffinvestments?

Unter dem Value-Ansatz wird der gezielte Kauf bzw. ein gezieltes Investment in unterbewertete Assets, namentlich Aktien, Unternehmensbeteiligungen oder sonstige Investitionsgüter verstanden. Investoren, die den Value-Ansatz auch für maritime Investments in Aktien nutzen wollen, können unterbewertete Aktien aus dem Bereich der Schifffahrts- und Wertindustrie herauspicken. Bei der Auswahl von Schiffinvestments hilft die Hamburg Maritime Stockexchange (www.hamburg-maritime.de). Hier erhält der Anleger einen guten Überblick über Schiffsaktien, aber auch über Schiffspfandbriefe der Deutschen Schiffsbank AG oder über Zertifikate (siehe auch Übersicht unten).

Value-Ansatz für geschlossene Beteiligungsmodelle

Während der Value-Ansatz unter Börsianern und Aktieninvestoren weit verbreitet ist und zahlreiche Anleger, allen voran der zweitreichste Warren Buffett, diese Strategie nutzen, konnten Schiffinvestoren diese Art von Anlagestrategie bei traditionellen ge-

¹ Zu Logistikaktien vgl. Gruppe 29 S. 421.

geschlossenen Schiffsbeteiligungen bislang kaum vorfinden. Der Grund hierfür ist, dass gewöhnliche Schiffsfonds i. d. R. nur auf den Bau bzw. Kauf neuer Schiffe ausgerichtet sind. „Unterbewertete“ neue Schiffe sind aber nur selten anzutreffen. Denn neue Schiffe „kosten“ ihren Preis.

Ein Emissionshaus aus Hamburg geht hier neue – andere – Wege. Mit gezielten **Investitionen in unterbewertete Containerschiffe** verfolgt das auf den Schifffahrtsbereich spezialisierte Emissionshaus von geschlossenen Fonds, Ocean Partners Shipping, den bewährten Value-Ansatz. Mit dem neuen Fonds „Invest 3“ verfolgt der Initiator den antizyklischen Investitionsansatz und setzt auf gebrauchte, aber neuwertige Containerschiffe im Größensegment von 1 000 bis 3 500 TEU.

Anlegern eröffnet der Fonds eine Beteiligungsmöglichkeit ab 25 000 US-\$, wobei Ein- und Auszahlungsmöglichkeiten auch in EUR möglich sind. Der Frühzeichnerbonus beträgt 5 % p. a. Die Fondslaufzeit endet nach Veräußerung aller erworbenen Schiffe spätestens nach 10 Jahren. Die Risiken entsprechen in etwa denen, die Investoren mit geschlossenen Beteiligungsmodellen an Schiffen einzugehen haben.

Fazit: Eine Erholung der Weltwirtschaft wird kommen – früher oder später. In besonderem Maße profitieren werden nach Expertenmeinung Containerschiffe der Größenklasse von 1 000 TEU bis 3 500 TEU. Für dieses **kleine bis mittelgroße** Größensegment sehen Schifffahrtsanalysten bereits ab dem Jahr 2011/2012 wieder stabile Verhältnisse. Für Anleger, die vom Erfolg einer Investition in maritime Investments überzeugt sind, ergeben sich derzeit gute Marktchancen.

Marktübersicht: Maritime Investments

Maritime Investments Aktien, Pfandbriefe, Zertifikate		Geschlossene Anlagefonds mit Value-Ansatz	
Aktie	Carnival Corp ISIN PA1436583006 Kurs per 19.3.2010: 28,02 EUR	Fondsname	OPS Ocean Partner Shipping Invest 3
Aktie	Diana Shipping Inc. ISIN MHY2066G1044	Value-Ansatz	Ankauf von unterbewerteten Containerschiffen mit ho- hem Wertzuwachspotenzial
Pfand- brief	Deutsche Schiffsbank AG, Anleihe, Fälligkeit 5.10.20, Rendite 3,36 % ISIN DE000A0D4TLO	Laufzeit	5–10 Jahre
Zerti- fikat	HSH Nordbank, Index-Zerti- fikat mit Underlying Aktien- Index ISIN DE000HSH2LM0 Kurs per 19.3.2010: 33,71 EUR	Gesamtmittel- rückfluss (geplant)	187 % bis 242 %
		Währung/Min- destbeteiligung	US-\$/ab 25.000
		Weitere Infor- mationen	info@op-shipping.com, www.op-shipping.com