

Fondslux: Datenbank für geschlossene Fonds soll Markt erhellen

## Auf die Mischung kommt es an

Unter der Federführung von Prof. Dr. Franz-Joseph Busse entsteht am Institut für Finanz- und Investitionsmanagement Infinanz in München eine Datenbank für bereits platzierte Beteiligungsmodelle. Um die Pläne rasch umsetzen zu können, hat Infinanz einen Fachbeirat gegründet. Dem Gremium gehören Alexander Betz, Mark Hülk, Stefan Loipfinger und Hans-Peter Wolter an. Der Name Fondslux verdeutlicht: Die Datenbank soll Licht in das Dunkel des undurchsichtigen Marktes bringen.

Der Start von Fondslux ist laut Stefan Loipfinger noch für dieses Jahr geplant. Derzeit werden die Datenbank programmiert und Informationen zu platzierten Fonds aufbereitet. Rund die Hälfte aller bereits platzierten geschlossenen Fonds soll mit

dem Start in der Datenbank vorliegen. Bei Immobilien- und Schiffsfonds wird die Quote höher liegen – die Märkte sind älter und Daten lassen sich hier leichter erfassen. Bei Medien- und Umweltfonds werden anfangs größere Lücken klaffen, die sich mit der Zeit schließen sollen. Vorerst jedoch gilt: viele Fonds, wenig Datentiefe. Wenn erst mal möglichst viele Fonds in die Datenbank eingeflossen sind, wird die qualitative Komponente stärker gewichtet.

Infinanz plant, wesentliche Eckdaten über das Fondsobjekt aufzulisten und prospektierte Soll-Werte den tatsächlich erreichten Ist-Werten gegenüberzustellen, etwa für Ausschüttungen, steuerliche Ergebnisse sowie Fremdkapital- und Liquiditätsstände. Aus den Vergleichen der Soll-

und Ist-Werte lassen sich zusammengefasste Leistungsbilanzen einzelner Anbieter errechnen. Diese können mit entsprechenden Benchmarks für einzelne Produktgruppen verglichen werden, wodurch sich qualitative Aussagen zu den Leistungsbilanzen einzelner Initiatoren treffen lassen.

„Noch ist nicht genau absehbar, wohin das Projekt führt“, so Loipfinger. Zur Vermarktung soll frühestens dann übergegangen werden, wenn die Datenbank richtig läuft. Fest steht: Eine Datenbank für geschlossene Fonds eignet sich nicht nur für

**Thema der Woche:**

**Eingeschifft –  
Das Jahresendgeschäft  
bei Schiffsbeteiligungen  
läuft seit Januar**

Analyse und Bewertung  
**Ranking + Rating**

Ratgeber:

**Vererben + Verschicken**

die Wissenschaft. Vertriebe, Anleger und Initiatoren warten schon lange auf einen unabhängigen Anbieter, der ihnen einen Überblick auf den gesamten Markt platzierter Fonds gewährt.

