

**Monica-Aurea Herodek und Martin Wilhelm, IfK - Institut für Kapitalmarkt GmbH, Vermögensverwaltung & Assetmanagement, Kiel und Frankfurt am Main**

# Die Fondsvielfalt an der Börse Hamburg

Geld & Brief stellt in dieser Ausgabe den **Acatis IfK Value Renten UI** vor.

Bereits seit Dezember 2008 managen Monica-Aurea Herodek und Martin Wilhelm äußerst erfolgreich den Anleihefonds „Acatis IfK Value Renten UI“. Das Fondsmanagement ist dabei täglich auf der Suche, um Renditeperlen in Anleihen zu finden und diese ins Portfolio einzubinden. Ähnlich wie bei einem guten Menü ist es wichtig, einen gesunden Mix der unterschiedlichen Anleihen zusammenzustellen. So werden aus einem Universum von mehr als 100.000 Obligationen 30 bis 50 ausgewählt, die sich gegenseitig ergänzen. Dabei wird sorgfältig darauf geachtet, dass es keine Klumpenrisiken hinsichtlich Laufzeit, Regionen und Branchen gibt.

Der Anleihefonds kann sich im Bereich Zinsen, Anleihen & Obligationen frei bewegen und erzielt damit sehr gute Ergebnisse. So konnten Investoren bei geringen Schwankungen in den letzten drei Jahren mehr als 40 Prozent verdienen.

## RENDITEZIEL VON CIRCA 5 - 7 PROZENT

Das Fondsmanagement versucht langfristig circa 5 - 7 Prozent pro Jahr für ihre Kunden zu verdienen. Bei besonderen Verwerfungen am Kapitalmarkt, wie im 2. Halbjahr 2011 im Rahmen der Verschuldungskrise, gibt es Rücksetzer, die den Fonds aber nicht umwerfen. Die durchschnittliche Rendite pro Jahr beträgt seit Auflage im Dezember 2008 +13,68 Prozent.

Die Europäische Zentralbank unterstützt in erheblichem Maße die Banken mit Liquidität. Da die Umschlagshäufigkeit weiter gering ist, gleichzeitig die Kreditnachfrage in Europa überschaubar sein wird, sieht das Fondsmanagement für die nächsten 12 bis 18 Monate eher Entspannung. Auch wenn der Bundfuture sich wieder auf ein Normalniveau zwischen 130 und 135 einpendeln sollte, ist von strukturell und dauerhaft niedrigen Zinsen auszugehen.

## ANLEIHEN MIT MINDESTSTÜCKELUNG

Bei rund der Hälfte aller neu begebenen Anleihen gibt es so genannte Mindeststückelungen, das heißt ein Minimumbetrag von beispielsweise 50.000 oder 100.000 Euro ist zu investieren. Dies ist in einem Depot mit circa 20 bis 30 unterschiedlichen Wertpapieren nur den wenigsten Anlegern vergönnt. Um dennoch an Unternehmen wie Fresenius, Hapag Lloyd oder dem Hamburger Hafenlogistiker Eurogate partizipieren zu können, gibt es am Markt einige Anleihefonds wie den Acatis IfK Value Renten.

## INFLATION

Seit Einführung des Euros im Januar 1999 bewegt sich die Inflation innerhalb des von der Europäischen Zentralbank inoffiziell ausgegebenen Korridors von rund 0 bis 2 Prozent. Aufgrund von Basiseffekten ist in den kommenden Monaten von einer Rückkehr in diese Range auszugehen. In der Breite Europas sind bei Lohnabschlüssen keine Belastungen zu befürchten, ebenso wenig von der konjunkturellen Seite.



Monica-Aurea Herodek



Martin Wilhelm

## FAZIT

Für langfristige Anleger, die große Schwankungen meiden wollen und ordentliche Renditen erzielen möchten, ist der Fonds eine ernsthafte Alternative - auch als langfristiges Konzept für die Altersvorsorge. Für kurzfristig orientierte Investoren auf Sicht von drei Monaten eignet sich der Fonds nicht.

### STAMMDATEN DES ACATIS IFK VALUE RENTEN

ISIN:	DE000A0X7582
WKN:	A0X758
FONDSWÄHRUNG:	Euro
AUSSCHÜTTUNG (15.11.):	ca. 4 - 5 %

### WERTENTWICKLUNG DER ACATIS IFK VALUE RENTEN UI: CA. +43,5 PROZENT

