

Acatis IfK Value Renten UI

## Mit Ungarn und der Türkei gegen den Strom



**Anschluss finden** Sechs Prozent von Ungarns Ölkonzern

„Uns nützt die Bequemlichkeit anderer Investoren“, sagt Martin Wilhelm. Der Chef der Kieler IfK Vermögensverwaltung ist für den Acatis-Rentenfonds zuständig und mit seinen Analysten zur Stelle, wenn es am Anleihemarkt irgendwo kracht. Unter den verlustreichen Anleihen und Währungen aus Schwellenländern beobachtet er Titel aus Russland und Südafrika aufmerksam. Einen Einstieg in Indonesien hält er für verfrüht. Anfang August hat Wilhelm rund neun Millionen Euro in eine auf türkische Lira lautende Anleihe der Europäischen Investitionsbank (EIB) gesteckt. Die Lira ist in diesem Jahr um 13 Prozent gegenüber dem Euro gefallen. Auf Sicht von zwei bis drei Jahren rechnet Wilhelm wieder mit einer Aufwertung und Währungsgewinnen. „Die Wirtschaftskraft der Türkei ist stark, die Amtszeit Erdogans begrenzt, und als Schuldner hat die EIB eine Bestnote.“ Bei einem Einstieg zu 88 Prozent des Nennwerts und neun Prozent Rendite bleibt für weitere Lira-Abwertungen Spielraum, bevor es Verluste gibt.

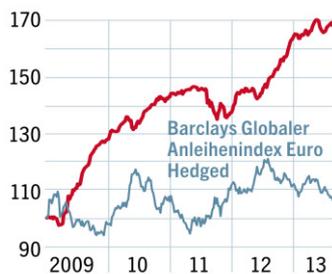
Umschuldungen von Plei-testaaten sind eine weitere Spezialität des Fondsmanagers. Im vergangenen Jahr hat er griechische Staatsanleihen zu 20 Prozent des Nennwerts

aufgesammelt. „Anleger wollten sich nach der Bond-Umstrukturierung nicht mit 23 Einzelpapieren herumschlagen und verkauften“, sagt Wilhelm. Manches Papier verdoppelte sich dann im Kurs und flog wieder aus seinem Portfolio.

Gut verdient hat der Fonds auch an Anleihen von Evonik. Wilhelm hatte sie zum Start des Fonds im Jahr 2008 aufgenommen, als das Ruhrkohle-Nachfolgeunternehmen beim Bonitätsrating noch Ramschstatus hatte und sieben Prozent Rendite statt zuletzt 0,7 Prozent brachte. Solche Schnäppchen sind heute selten. „Alles, was bekannt und in einer 1000-Euro-Stückelung erhältlich ist, ist abgegrast“, sagt Wilhelm. Noch Chancen bietet der Ölkonzern Mol. Dass der ein ungarisches Unternehmen ist, schreckt manchen Investor ab. Dabei macht Mol rund drei Viertel des Geschäfts in Ostdeutschland, Österreich und der Schweiz. Im Fonds steckt die Dollar-Anleihe. Weil sich in den USA niemand für Mol interessiert, bringt sie zwei Prozentpunkte mehr Rendite als in Euro, aktuell rund sechs Prozent.

Acatis IfK Value Renten UI

ISIN: DE000A0X7582



## Die besten Rentenfonds

Wie die erfolgreichsten Portfolio-Manager abgeschnitten haben

Fondsname	ISIN	Wertentwicklung in Prozent		Volatilität <sup>2</sup> in Prozent
		seit 3 Jahren <sup>1</sup>	seit 1 Jahr	

### Euro-Anleihen (mit Währungsbeimischung)

Fondsname	ISIN	seit 3 Jahren <sup>1</sup>	seit 1 Jahr	Volatilität <sup>2</sup> in Prozent
<b>Acatis IfK Value Renten UI</b>	<b>DE000A0X7582</b>	<b>6,6</b>	<b>12,1</b>	<b>6,6</b>
Renten Opportunities-UI	DE000A0Q86F4	1,8	10,7	5,5
Jupiter JGF Dynamic Bond	LU0459992896	–	9,9	–
AB European Income	LU0095025721	6,2	8,5	6,7
Pimco GIS Euro ome Bond E	IE00B3QDMK77	–	7,6	–
Pioneer Euro Strategic Bonds	LU0190667542	6,0	6,8	4,7
Nordea-1 European Cross Credit	LU0733673288	–	5,9	–
LO Euro BBB-BB Fundamentals	LU0563304459	–	4,8	–
Dexia Bonds Total Return	LU0252128276	2,0	4,8	3,9
C-Quadrat Arts Total Return Bond	AT0000634712	3,9	4,4	4,8
Morgan Stanley Euro Strategic Bond	LU0073234253	3,7	3,9	4,9
Espa Select Bond	AT0000660600	3,5	3,1	4,1

### Euro-Anleihen guter Bonität (die besten unter den größten 50 Fonds)

Fondsname	ISIN	seit 3 Jahren <sup>1</sup>	seit 1 Jahr	Volatilität <sup>2</sup> in Prozent
DWS Euro-Bonds (Medium)	LU0036319159	5,8	6,6	4,2
Pioneer Euro Aggregat Bonds	LU0313644931	4,3	4,9	4,7
iShares Euro Covered Bond	IE00B3B8Q275	4,1	4,9	3,4
BNY Mellon Euroland Bond	IE0032722260	3,5	4,6	4,4
Schroder ISF Euro Bond	LU0106235533	4,3	4,5	4,2
Robeco All Strategy Euro Bonds	LU0085135894	3,2	4,3	5,2
Blackrock Euro Bond	LU0050372472	3,8	4,2	4,4
Allianz Pimco Euro Rentenfonds	DE0008475047	3,6	4,2	4,9
Fidelity Euro Bond	LU0048579097	3,2	4,0	4,6
DWS Vermögensbildungsfonds R	DE0008476516	3,5	3,9	5,1
AXA WF Euro 5-7 AC EUR	LU00251659776	4,0	3,8	4,4
Parvest Bond Euro	LU0075938133	1,9	3,7	4,7
iShares Euro Aggregate Bond	IE00B3DKXQ41	3,4	3,6	4,2
ING Renta Fonds Euro	LU0546917773	2,9	3,6	4,4
Pimco GIS Euro Bond	IE00B11XY666	3,9	3,5	4,3
Allianz Pimco Rentenfonds	DE0008471400	3,7	3,5	4,5
KBC Renta Eurorenta	LU0058246306	2,6	3,5	4,4
RenditDeka CF	DE0008474537	3,2	3,4	4,5
Allianz Pimco Euro Bond Total Return	LU0140355917	3,6	3,3	4,7
Raiffeisen-Euro-Rent	AT0000996681	3,7	3,2	4,2
Adirenta	DE0008471079	3,8	3,0	5,2
UBS BF EUR	LU0033050237	2,7	2,9	4,0
AXA WF Euro 3-5	LU0251660352	3,0	2,8	3,2
Carmignac Sécurité	FR0010149120	2,2	2,7	2,0
DWS Zinseinkommen	LU0649391066	–	2,7	–
Dexia Bonds Euro	LU0011975330	2,3	2,4	4,0
Parvest Bond Euro Medium Term	LU0086914362	1,7	2,4	3,1
UniEuroRenta	DE0008491069	2,1	1,1	3,8
iShares Pfandbriefe (DE)	DE0002635265	2,3	0,5	1,8

### Europäische Anleihen

Fondsname	ISIN	seit 3 Jahren <sup>1</sup>	seit 1 Jahr	Volatilität <sup>2</sup> in Prozent
Kepler Europa Rentenfonds	AT0000799846	5,0	6,4	4,9
Templeton European Total Return	LU0170473374	3,6	6,0	5,3
Fidelity MoneyBuilder European Bonds	LU0215156984	4,1	5,6	4,5
Amundi Bonds Europe	LU0201602926	2,8	4,2	6,2
Oppenheim Ethik Bond Opport.	AT0000707385	2,5	3,5	4,1
JPMorgan Europe Aggregate Plus	LU0089640253	4,7	2,5	4,2

<sup>1</sup> jährlicher Durchschnitt (in Euro gerechnet); <sup>2</sup> je höher die Jahresvolatilität (Schwankungsintensität) in den vergangenen drei Jahren, desto riskanter der Fonds; Quelle: Morningstar; Stand: 27. August 2013