

AUCH BEI NIEDRIGZINSEN 4% AUSSCHÜTTUNG

DIPL.-VOLKSW. OLIVER WERNER, CFA - IFK - INSTITUT FÜR KAPITALMARKT GMBH

ASSETMANAGEMENT & VERMÖGENSVERWALTUNG

Im Niedrigzinsumfeld ist es nicht einfach mit Zinsen, Anleihen & Obligationen Geld zu verdienen. Flexible Anleihefonds bieten hier eine gute Alternative. Der ACATIS IfK Value Renten UI (WKN A0X758) konnte das Kapital der Anleger seit 2008 verdoppeln: + 110% - nur mit Anleihen, ohne Aktien. Gleichzeitig bietet der Fonds weiterhin eine attraktive Ausschüttung von 4%, die jährlich am heutigen 15. November an die Kunden gezahlt wird. Damit eignet sich der Fonds als langfristige Anlage, bspw. zur Altersvorsorge.

FLEXIBLE ANLEIHEFONDS ALS ALTERNATIVE BEI NIEDRIGZINSEN

In der Niedrigzinsphase sind aufgrund der Notenbankpolitik die meisten Anleihen in Euro teuer, teilweise sehr teuer geworden. Für viele Anleger ist es dennoch weiterhin sinnvoll, nicht 100% des Portfolios in Aktien zu investieren. Der flexible Anleihefonds ACATIS IfK Value Renten UI (WKN A0X758) bietet die Möglichkeit, dem Niedrigzins zu entkommen und gleichzeitig das Portfolio breiter aufzustellen.

SEIT START IM DEZEMBER 2008: + 110% PERFORMANCE

Seit Jahresstart liegt der Fonds mit ca. +7% vorn und seit Auflage im Dezember 2008 sind es + 110% - mit anderen Worten das Kapital der Anleger wurde verdoppelt. Diese Ergebnisse sind möglich, da sich der Fonds frei im Anleiheuniversum bewegen kann. Denn auch bei Niedrigzinsen gibt es unter den ca. 1 Mio. Anleihen immer wieder attraktive individuelle Geschichten, von denen nach tiefer Analyse ca. 20 -

30 in das Portfolio aufgenommen werden können. Das Ziel ist weiterhin, tendenziell unabhängig vom allgemeinen Zinsbeta, 3 - 5% pro Jahr zu verdienen.

GELEGENTLICHE FEHLDARSTELLUNG DER AUSSCHÜTTUNG

Für viele Anleger ist die jährliche Ausschüttung von 4% eine willkommene Alternative zum Niedrigzinsumfeld. Ähnlich wie eine Dividende bei Aktien, wird diese vom Kurs abgezogen und dem Investor gutgeschrieben. Einige Börsen und Portale (bspw. VWD) adjustieren den Fondspreis leider nicht, wodurch eine optisch zu niedrige Performance ausgewiesen wird.

UNABHÄNGIG VON EZB UND FED WEITERHIN 4% AUSSCHÜTTUNG

Heute erhalten die Anleger im 7. Jahr in Folge eine Ausschüttung von 2,12 € pro Anteil, was einer Rendite von mehr als 4% entspricht. Aufgrund erheblicher Reserven im Fonds, kann auch in Zukunft an der zu erwartenden Mindestausschüttung von 4% festgehalten werden. Die Kontinuität und Planbarkeit der

Ausschüttung ist ein wichtiger Baustein für Depot-A Manager, Privatkunden und insbesondere für Stiftungen, um auch zukünftig den Stiftungszweck verlässlich planen und erfüllen zu können.

FAZIT: 5 STERNE BEI MORNINGSTAR

Für seine Leistung wurde der Fonds mehrfach ausgezeichnet, u.a. mit 5 Sternen bei Morningstar. Für mittel- und langfristige Anleger, die große Schwankungen eher meiden wollen, ist der Fonds eine ernsthafte Alternative. Für kurzfristig orientierte Investoren auf Sicht von drei bis sechs Monaten eignet sich der Fonds nicht. Er wird an einigen Börsen in Deutschland notiert, u.a. an der Börse Hamburg und der Börse Düsseldorf.

STAMMDATEN

ACATIS IfK Value Renten UI
ISIN: DE000A0X7582
WKN: A0X758
Auflegung: 15.12.2008
Fondsart: Ausschüttend

DER FONDS KOMPAKT

Rendite	ca. 3,6%
Ø Laufzeit/Duration	4,4 Jahre
Ø Rating letzte 99 M.	BBB/ BBB-

