

EZB ZINSEN HIN ODER HER: 4% AUSSCHÜTTUNG MIT ANLEIHEN

DIPL.-VW. OLIVER WERNER, CFA
IFK - INSTITUT FÜR KAPITALMARKT
Aktien sind ein unverzichtbarer Bestandteil nahezu jeden Portfolios. Bleibt die Frage, wie die 20%, 30% oder 40% im Bereich der Nicht-Aktien investiert werden können. Flexible Anleihefonds bieten hierfür eine Lösung.

SEIT START IM DEZ. 2008 +120% MIT ANLEIHEN, OHNE AKTIEN

Anleihen sind seit je her ein ausgleichender Baustein. Regelmäßige Zinszahlungen und die Kapitalrückzahlung am Ende der Laufzeit stabilisieren das Portfolio. Aufgrund der Niedrigzinspolitik der EZB sind konventionelle Anleihen in Euro teuer, teilweise sehr teuer geworden. Die Renditen sind sehr niedrig. Anleger sind davon bei Direktinvestments und bei Fonds- sowie ETF-Lösungen betroffen. Einen Ausweg bieten Anleihefonds, die nicht nur in klassische Staatsanleihen (bspw. 10 Jahre Bundesanleihen bei 0%) investieren, sondern über den Tellerrand hinausschauen. Auch in der Niedrigzinsphase gibt es besondere Marktsituationen, Einzelsituationen von Unternehmen oder unbekannte Anleihegeschichten, die Investoren einen spürbaren Renditeaufschlag bieten.

STRATEGIE & KONZEPT, RENDITE IM FONDS CA. 3,5%

Flexible Anleihefonds können weltweit investieren und damit vielfältige Möglichkeiten an den Rentenmärkten nutzen. Damit liegt die jährliche Rendite im Portfolio

deutlich über der, die ein ähnliches Portfolio auf ETF-Basis bietet:

ACATIS IfK Value Renten:	ca. 3,5%	
WKN: A0X758		
ETF Staatsanleihen	ca. 0,1%	} Ø 2,0 %
ETF Investmentgrade	ca. 0,3%	
ETF HighYield	ca. 2,8%	
ETF Emerging Markets	ca. 4,9%	
Quelle: iShares		

VERLÄSSLICHE AUSSCHÜTTUNG VON JÄHRLICH 4%, JEWEILS AM 15.11.

Als zusätzlichen Baustein wird der Fonds dieses Jahr im zehnten Jahr in Folge mindestens 4% an die Anleger ausschütten. Die Kontinuität und Planbarkeit der Ausschüttung sind wichtige Bausteine für Privatkunden, Depot-A Manager und insbesondere für Stiftungen, die damit den Stiftungszweck verlässlich planen und erfüllen können. Seit Auflage des Fonds vor 11 Jahren wurde eine Performance von 120% erzielt – mit anderen Worten das Kapital der Anleger verdoppelt. Damit hat der Fonds genug stille Reserven um

auch weiterhin eine Ausschüttung von 4% gewährleisten zu können.

FAZIT: 5 STERNE BEI MORNINGSTAR & EURO FUND AWARD

Für die Leistung der vergangenen Jahre wurde der Fonds mehrfach ausgezeichnet, u.a. erneut mit 5 Sternen bei Morningstar (5 Jahre). Zusätzlich erhielt der Fond zwei Euro Fund Awards 2020 (für 1 und 10 Jahre). 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.

Der flexible Anleihefonds ACATIS IfK Value Renten (WKN A0X758) ist u.a. an den Börsen Düsseldorf und Hamburg sowie den elektronischen Handelsplätzen Quotrix und LS Exchange notiert.

