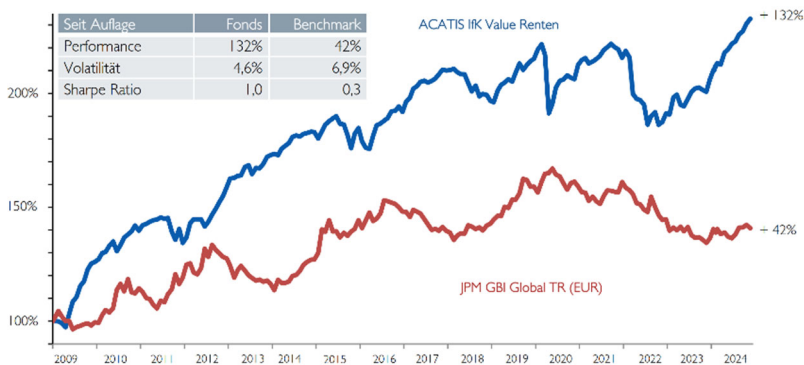


## Mit Anleihen seit Jahresstart +10,2%. Wie geht es 2025 weiter?

### Ausblick & Perspektiven für das kommende Jahr



Anleihen wohlbekannter Unternehmen bieten wieder 3% bis 4% in Euro, Spezialitäten zwischen 5% und 7% Rendite pro Jahr. Der **ACATIS IfK Value Renten** Fonds (WKN A0X758) ist seit 2008 am Start und hat seitdem für die Anleger nach Kosten +130% verdient. Gesetzt wird auf Zinsen, Anleihen & Obligationen „neben dem Hauptpfad“. Die aktuelle Verzinsung im Portfolio ist ca. 6,5%..

#### Gutes, jedoch kein berauschendes Anleihejahr 2024

Die großen Notenbanken sind wieder im Zinssenkungszyklus. Dennoch ist das Anleihejahr insgesamt eher durchwachsen. Breite Anleihe-Indizes und klassische Unternehmensanleihen sind mit ca. +2% im Plus. Risikoreichere Bereiche wie Emerging Markets oder High Yields liegen bei +5-7%, Staatsanleihen und Bundesanleihen dagegen häufig um die Nulllinie. Nach 10 Jahre Niedrigzinsphase, gibt es wieder attraktive Zinsen. Zusätzlich lohnt es sich, „die

Spreu vom Weizen zu trennen“, oder mit anderen Worten die richtige Mischung von Anleihen zu finden.

#### Alternative im Nicht-Aktienbereich: mit Anleihen +10,2% ytd

Der flexible Rentenfonds kann in alle Anleiheklassen, Staats- und Unternehmensanleihen. Hybridanleihen sowie Wandelanleihen und Cash investieren. Ziel ist es, sogenannte „Value-Titel“ zu finden, die aus verschiedenen Gründen eine Mehrverzinsung aufweisen. Seit Auflage des Fonds im Dez. 2008 wurde damit eine Performance von rund +130% erreicht.

#### 4% Ausschüttung jährlich am 15. Nov., Stiftungen profitieren davon

Diesen Freitag schüttet der Fonds ca. 4% an seine Anleger aus, dies bereits zum 14. Mal in Folge. Die zu erwartende Mindestausschüttung ist auch in Zukunft bei 4%. Die Kontinuität und Planbarkeit der Ausschüttung sind wichtig für



Oliver Werner, CFA, Dipl. Volkswirt  
& Co-Investmentmanager

Privatkunden, Depot-A Manager und insbesondere für Stiftungen, die damit den Stiftungszweck entsprechend erfüllen können.

#### Nach Ausschüttung „optisch niedriger Einstiegskurs“ sowie Ausblick 2025

Ähnlich wie bei Aktien am Dividendentag, gibt es zum Ausschüttungstag einen Kursabschlag um genau den gleichen Betrag. Der optisch günstige Einstiegskurs wird von Kunden gerne genutzt. Ähnlich wie in diesem Jahr gehen wir auch in 2025 davon aus, dass an beidem verdient werden kann, dem traditionellen Zinsscoupon sowie Kursgewinne in Richtung 100,00. Einige Anleihen sind noch unter 100,00 so dass der sogenannte „pull-to-par“ Effekt zusätzlich wirken sollte. Aufgrund der Rendite im Fonds von rund 6,5% sowie einer überschaubaren Laufzeit von ca. 4 Jahren sind wir für das kommende Jahr zuversichtlich. Für kurzfristig orientierte Investoren auf Sicht von drei bis sechs Monaten eignet sich der Fonds nicht.

#### ACATIS IfK Value Renten

##### Aktuelle Kennzahlen

|                     |                     |
|---------------------|---------------------|
| Rendite             | ca. 6,5%            |
| Duration            | 3,4                 |
| Durchschnittsrating | BBB-<br>88 Anleihen |