

Guter Start in diesem Jahr, was nun? Weiter 7% Rendite im Portfolio des ACATIS IfK Value Renten



Oliver Werner, Dipl. Volkswirt & Co-Investmentmanager

Fonds seit Jahresstart mit rund 4% im Plus.

Die Zinserhöhungen der EZB sind bisher kaum bei Tages- und Festgeld angekommen. Ganz anders sieht es im Anleihemarkt aus. Titel wohlbekannter Unternehmen bieten wieder 3-4% in Euro, Spezialitäten Anleihen zwischen 5 und 7% Rendite pro Jahr. Der ACATIS IfK Value Renten Fonds (WKN A0X758) ist seit 2008 am Start, hat seitdem für die Anleger 98% verdient und setzt auf Anleihen „neben dem Hauptpfad“. Die aktuelle Rendite im Portfolio ist ca. 7,0%.

Anleiheschock in 2022, gute Rendite in 2023

Das letzte Jahr war für Anleihe Investoren nicht einfach. Auf ETF-Basis waren Bundesanleihen bei ca. -12%, Wandelanleihen -14% und Unternehmensanleihen (Investment Grade) mit -16% im Minus. Über die Gründe wurde mehrfach in unterschiedlichen Gazetten geschrieben, daher hier nicht nochmals das Gleiche in ähnlichen Worten.

Aktuelle Verzinsung ca. 7%

Der ACATIS IfK Value Renten investiert in sogenannte „Value-Titel“, die aus verschiedenen Gründen einen Renditeaufschlag aufweisen. Hintergrund der Mehrrendite kann eine Übernahme, Unbekanntheit des Emittenten oder Komplexität des Anleiheprospektes sein. Der flexible Rentenfonds kann hierbei in alle Anleiheklassen investieren. Durch die Selektion entsteht ein Portfolio, dass eine Rendite oberhalb vergleichbarer Anleihen hat. So liegt die aktuelle Rendite im Portfolio bei ca. 7,0%.

Seit Start im Dez. 2008 +98% mit Anleihen -ohne Aktienverdiert

Neben der Performance ist die Duration ein wichtiger Indikator für das Risiko im Fonds, tendenziell je kürzer desto besser. Die Duration, also mit einfachen Worten die durchschnittliche Laufzeit im Fonds, lag seit Auflage zwischen ca. 3 und 7 Jahren, aktuell eher am unteren Ende bei ca. 3,1 Jahren.

4% Ausschüttung p.a. regelmäßig am 15. November

Der Fonds schüttet 1 x pro Jahr jeweils am 15. November aus. Die zu erwartende Mindestausschüttung ist auch in diesem Jahr bei 4%. Die Kontinuität und Planbarkeit der Ausschüttung sind wichtig für Privatkunden, Depot-A Manager und insbesondere für Stiftungen, die damit den Stiftungszweck entsprechend erfül-

len können. Seit Auflage des Fonds vor 14 Jahren wurde eine Performance von 98% 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.

Aktuelle Kennzahlen

Durchschnittsrating	BBB/ BBB-
Duration	3,1
Rendite	ca. 7,0%

86 Anleihen im Fonds.

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