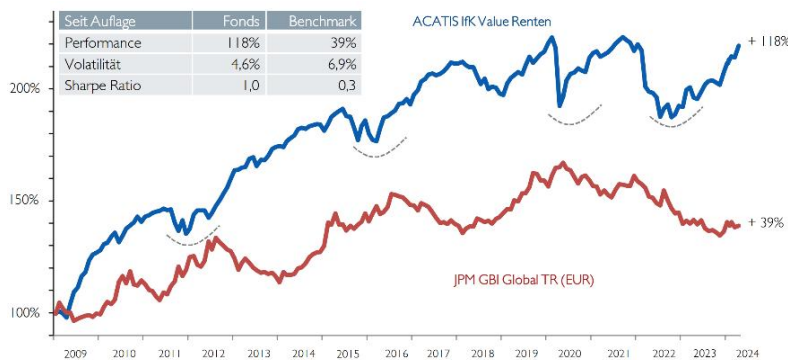


## Anleihenfonds seit Jahresstart +4,1%, in 2023 +10,1% und seit Auflage 2008 +118%

### Einblicke in die Arbeit der Entscheidungsträger



Anleihen wohlbekannter Unternehmen bieten wieder 4% bis 6%, Spezialitäten teilweise zwischen 6% und 8% Rendite pro Jahr. Der **ACATIS IfK Value Renten** Fonds (WKN AOX758) ist seit 2008 am Start und hat für die Anleger nach Kosten +118% verdient. Die Nische sind häufig Zinsen, Anleihen & Obligationen „neben dem Hauptfad“. Die aktuelle Verzinsung im Portfolio ist ca. 6,5%. Es sind 85 Titel im Fonds.

#### Alternative für den „Nicht-Aktienbereich“

Aktien sind unverzichtbarer Bestandteil eines Portfolios. Wir treten für den Anteil von den restlichen 20%, 30% oder 50% im Nicht-Aktienbereich an.

#### Aktuelle Verzinsung über 6,5%

Der Fonds investiert in sogenannte „Value-Titel“, die aus verschiedenen Gründen eine Mehrverzinsung aufweisen. Hintergrund der Mehrrendite kann die evtl.

Unbekanntheit eines Emittenten oder bspw. auch die Komplexität des Anleiheprospektes sein. Wir lesen gerne und kennen die Anleihebedingungen en détail, die i.d.R. zwischen 200 und 700 Seiten sind. Der flexible Rentenfonds kann breit in alle Anleiheklassen investieren, bspw. Staats- und Unternehmensanleihen, Hybridanleihen sowie Wandelanleihen und Cash. Durch die Titelauswahl entsteht ein Portfolio, das sich oberhalb vergleichbarer Anleihen verzinst. Seit Start im Dezember 2008 wurden mit diesem Konzept +118% für die Anleger verdient.

#### Gutes Rendite-Risiko-Profil: Sharpe Ratio über 1,0

Am Ende des Tages geht es an der Börse meist um das Chance-Risiko-Profil, d.h. wieviel musste ein Anleger für seine Performance „schwitzen“ Dies misst das Sharpe Ratio als Bestimmungsmaß - je höher, desto besser. Werte unter 0 bedeuten, dass das Investment

nicht ertragreich war. Werte zwischen 0,3 - 0,6 gelten aus ausgewogen und gut / sehr gut. Die Frankfurter Allgemeine Zeitung (FAZ) wertete im Dezember verschiedene Anlageklassen über die letzten 20 Jahre aus. Im Durchschnitt kamen diese auf ein Sharpe Ratio von 0,4 vs. 0,6. Der hier vorgestellte ACATIS IfK Value Renten ist mit 1,03 seit Auflage mehr als ordentlich aufgestellt.

#### „Pull-to-par“ Effekt: Chance auf zusätzliche Kursgewinne

Ähnlich wie im letzten Jahr gehen wir auch in 2024 davon aus, dass an beidem verdient werden kann, dem traditionellen Zinscoupon sowie Kursgewinne in Richtung 100,00. Einige Anleihen sind noch unter 100,00 so dass der sogenannte „pull-to-par“ Effekt auch in diesem Jahr wirken sollte. Ergänzende Kennzahlen: Rendite 6,5%, überschaubare Laufzeit von ca. 3 Jahren sowie BBB/BBB-Rating. Für kurzfristig orientierte Investoren auf Sicht von drei bis sechs Monaten eignet sich der Fonds nicht. Fondsvolumen 700 Mio.+

#### ACATIS IfK Value Renten

##### Kennzahlen

Rendite	ca. 6,5%
LZ / Duration	ca. 3,0
Durchschnittsrating	BBB/BBB- 88 Anleihen

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