

Fonds: CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

Sicherer Platz auf der Zinswippe

Europäische ETF-Anleger haben ihre Liebe zu Anleihen entdeckt. Im Juli haben sie netto 7,3 Milliarden Euro in Renten-ETFs gesteckt. Die Fonds konnten damit 200 Millionen Euro mehr einsammeln als Aktien-ETFs. Noch wechselt die Meinung der Marktteilnehmer: An manchen Tagen erwarten sie eine nachlassende Inflation und Zinssenkungen, an anderen eher weitere Zinserhöhungen. Zwischen Zinssätzen und Anleihekursen ist es wie bei einer Wippe: Fallen die Zinsen, steigen die Anleihekurse – und auch die Kurse von Rentenfonds und -ETFs.

Das aktiv gemanagte Portfolio der Consulting Team Vermögensverwaltung (CTV) aus Hildesheim schlägt einen vergleichbaren Indexfonds (siehe Chart). Mit rund 100 Anleihen ist der CTV-Fonds breit gestreut. Auf jeden Schuldner setzt Fondsmanager Thilo Kirsten nicht mehr als ein Prozent des Fondsvermögens, auch deshalb, weil er skeptisch auf die wirtschaftliche Lage blickt. Bei einer Restlaufzeit von im Schnitt dreieinhalb Jahren werfen die Papiere aktuell hohe sieben Prozent Rendite ab. Kirsten

ISIN
LU0316657369

Anteilspreis
23,26 Euro

Fondsvolumen
62 Millionen Euro

Ausgabeaufschlag
1,0 Prozent

Jährliche Kosten
0,84 Prozent

Gewinnverwendung
Ausschüttend

Risikoklasse
● ● ○ ○ ○

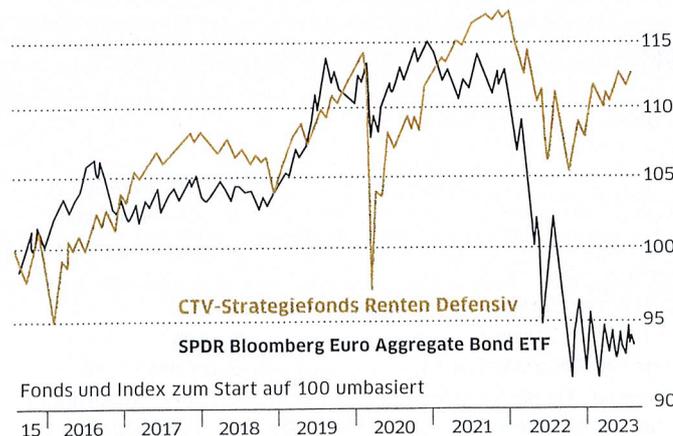
Quelle: Morningstar

hält vor allem Bank- und Unternehmensanleihen, etwa von der KfW, T-Mobile USA oder Softbank aus Japan. Im Fonds sind aber auch zwei Staatsanleihen. Bei diesen wagt Kirsten sehr lange Laufzeiten: Eine Spanien-Anleihe läuft noch 27 Jahre, eine aus Österreich gar 93 Jahre. Kirsten hatte die eine zu 50 und die andere zu 69 Prozent des Nennwertes günstig gekauft. Sollten die Zinsen steigen, könnte ihr Kurs fallen. „Das akzeptiere ich, um später bei sinkenden Zinsen überproportionale Kursgewinne zu erzielen“, sagt Kirsten. Erfreulich: Jährlich schüttet der Fonds Erträge um die vier Prozent aus.

Die besten Rentenfonds

Stand: 14. August 2023

Fondsname ¹	ISIN	Wertentwicklung in Prozent		
		lfd. Jahr	seit 3 Jahren ²	Volatilität in Prozent ³
Schwerpunkt Anleihen in Euro				
FAM Renten Spezial R	DE000A2PRZ55	7,1	4,0	7,9
Banken Fokus Basel III	DE000AORHEX1	6,5	5,7	7,9
Acatis IfK Value Renten	DE000A0X7582	6,0	-0,8	7,0
Markus Alt Rentenstrategie Nr. 1	DE000A2DMT44	5,9	-2,5	5,2
AXAWF Euro Credit Total Return	LU1164219682	5,7	2,0	8,2
BNP Paribas Europ. High Conviction Bond	LU2155806792	5,3	-5,0	11,0
Carmignac Pf Credit FW	LU1623763148	4,8	0,7	6,8
Nordea 1 Flexible Credit Fund	LU2124061800	4,6	2,7	6,8
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv	LU0316657369	4,5	1,3	5,1
Kepler Euro Plus Rentenfonds	AT0000784756	4,3	-3,6	6,3
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	LU1996436140	4,3	-5,0	8,0
Nordea 1 European Cross Credit BP	LU0733673288	4,3	-1,7	7,9
BLK Zins Aktiv	LU0443581151	3,9	-3,3	5,3
Assenagon Credit Selection ESG	LU0890805848	3,9	0,7	6,6
AB European Income	LU0095024591	3,8	-2,7	6,9
Rentenstrategie MultiManager	LU0326856928	3,8	-1,1	5,3
LO Funds Euro BBB-BB Fundamental	LU0866419335	3,6	-3,3	7,5
iShares € Corp Bond BBB-BB ETF	IE00B5KRRK281	3,5	-2,7	5,9
Bethmann SGB Nachhaltigkeit	DE000DWS2D59	3,5	-5,2	5,5
Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie R	LU0809243487	3,4	-2,3	6,6
Ampega Rendite Rentenfonds	DE0008481052	3,2	-3,4	4,5
HI-Multi Credit Short Term-Fonds	DE000A0Q52D6	3,1	-1,8	4,1
BW-Renta-Universal-Fonds	DE0008491549	3,1	-5,7	6,6
Frankfurter-Sparirent Deka	DE0008479981	3,0	-1,2	4,0
AXA WF Euro Strategic Bonds	LU0251659776	3,0	-1,2	5,0
RW Rentenstrategie	DE000A0MU789	3,0	-1,2	4,8
Weltweit gemischt bei Anleihearten und Währungen				
SMS Ars multizins	DE000A2N82A7	4,5	1,0	5,0
UniFavorit: Renten	LU0006041197	3,6	-1,5	6,7
LiLux Rent	LU0083353978	3,5	-0,2	6,8
Nordlux Renten	LU0078525416	3,3	-0,9	5,9
Berenberg Global Bonds	DE000A1JUJ12	2,9	-0,7	4,9
Pro Fonds Inter-Bond B	LU0048424138	2,5	-2,6	6,3
3 Banken Anleihefonds-Selektion	AT0000744594	2,3	-2,4	4,3
SpardaRentenPlus	LU0439421313	2,1	-1,3	5,6
WWK Select EuroRentenfonds	LU0489465855	2,0	-4,1	4,4
SEB Green Bond	LU0041441808	1,8	-2,8	3,0
GS Global Sovereign Bd Base	LU1147734765	1,7	-2,6	6,5
Rothschild & Co WM Renten Global	LU2148400570	1,2	-2,3	3,3
Best Special Bond Concept OP	LU0173002378	1,2	-3,5	4,2
Ampega Global Rentenfonds	DE0008481086	1,1	-2,5	4,6
Best Global Bond Concept OP	LU0173001990	1,1	-6,7	6,7
ETFs zum Vergleich:				
SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond ETF	IE00B41RYL63	1,1	-6,0	6,4
iShares Core Global Aggregate Bond ETF	IE00B3F81409	-2,1	-3,9	5,7
Xtrackers II ESG Global Aggregate Bond ETF	LU0942970103	-2,6	-4,5	5,9



¹ Fonds, die mindestens drei Jahre alt sind, ab 10 Millionen Euro Fondsvolumen; ² jährlicher Durchschnitt (in Euro gerechnet); ³ je höher die Jahresvolatilität (Schwankungsintensität) in den vergangenen drei Jahren, desto riskanter der Fonds; Quelle: Morningstar Direct, Kategorien: Rentenfonds überwiegend Euro-Anleihen, Europa-Bonds, Globale Anleihen

FOTO: BLOOMBERG FINANCE/KRISTIAN BOGSI