

# ACATIS IFK VALUE RENTEN (USD)

STAND: 30.06.2025

## Rentenfonds Global, offensiv, USD-Hedge, Art. 6 (EU Off.-VO)

### MARKTKOMMENTAR

Im Juni konnte die Tranche 0,9% zulegen. Fremdwährungspositionen in Hartwährung werden traditionell über rund 10% abgesichert, sodass das sogenannte VAR- und Risikokapital in diesen Phasen geschutzelt wird. Im Juni wurde die langjahrigke Top 10 Position 6% Gothaer zum großen Teil an die Versicherung zurückgegeben und getendert. Dagegen wurde die Neuemission gezeichnet. Bei möglichen Rückschlägen an den Märkten durch externe Schocks - wir wissen natürlich auch nicht, wann dies passiert - würden wir die Position bei entsprechender Schwäche weiter aufstocken. Sie ist ein solider Emittent und wird es nach der Fusion mit der Barmeria noch mehr sein. Der Fonds hat unverändert die Maximalauszeichnung 5 von 5 Lipper Leader für die Performance 3, 5, 10 Jahre und gesamt sowie 5 Sterne bei Morningstar (3 Jahre). Mit einer Duration von rund 3,7 Jahren sowie einer Rendite von etwas über 6% fühlen wir uns für den Rest des Jahres und darüber hinaus gut aufgestellt. Aktuell sind 87 Anleihen im Fonds.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert, die aufgrund der traditionellen Anleiheanalyse ausgewählte werden. Der Focus liegt im Aufspüren von Value Anleihen, die einen besonderen Renditevorsprung im Verhältnis zur Bewertung bieten. Der Fonds investiert somit in ein breit diversifiziertes Portfolio mit unterbewerteten Bonds und fokussiert sowohl auf Ausschüttungen durch Zinsen als auch auf Kursgewinne. Gesichert wird der Net Asset Value in die Tranchen-Währung (Long US Dollar) gegenüber der Währung des Tranchen-Hauptfonds (Short EUR).

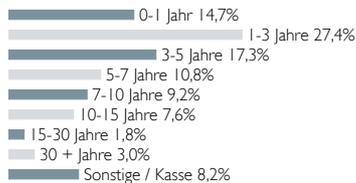
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	1.009,7 Mio. EUR
Tranchenvermogen	11,8 Mio. USD
Rücknahmepreis	41,02 USD
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIP)
empf. Haltedauer	mindestens 3 Jahre

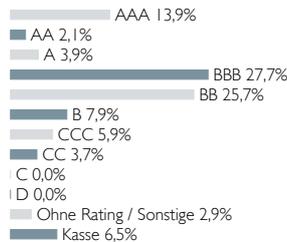
### TOP 10 POSITIONEN

6,750% LBBW (2031/Und.)	6,5%
6,625% Petrobras 2034	5,6%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,9%
5,750% Dt. Pfandbriefbank (2023/Und.)	4,2%
3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/Und.)	4,1%
5,950% Südzucker Hybrid Perp.	3,7%
8,250% JSC Ukrainian Railways 2026	3,3%
3,000% Europcar 2026	3,1%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,1%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,1%

### NACH RESTLAUFZEITEN



### BONITATSSTRUKTUR

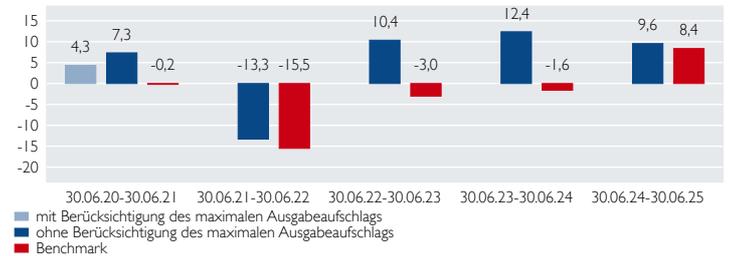


ISIN	DE000A1W9BC2
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Auflagedatum	22.01.2014
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,10%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,01%
Vertreter in der Schweiz	I741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	1,9	1,3	-1,5	-0,5	1,5	0,9							3,6	7,4
2024	1,6	0,0	2,2	0,8	1,1	0,6	1,4	0,8	1,5	0,3	1,2	0,5	12,6	-3,9
2023	4,2	0,7	-2,1	-0,2	2,0	1,8	0,9	0,3	-0,4	-0,3	2,8	2,1	12,4	3,8
2022	-1,2	-7,3	-0,7	-0,3	-0,8	-4,3	2,1	1,1	-2,7	0,8	2,3	0,1	-10,8	-17,0
2021	0,5	-1,0	0,4	0,5	0,8	1,1	0,7	0,7	-0,6	0,1	-1,5	1,4	3,3	-6,3
2020	1,2	-1,9	-11,4	2,3	3,3	1,4	0,4	1,0	-0,4	-0,2	3,0	1,0	-1,2	9,5

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
60,3%	4,2%	26,5%	35,9%	9,6%	3,5%	3,0%	2,9%

### RENDITEDREIECK

Jahr	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
4,0	4,1	4,7	4,0	3,4	4,5	3,0	3,8	4,0	9,5	2025 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD		
3,2	3,3	3,8	2,9	1,9	3,2	0,6	1,2			2023		
2,3	2,2	2,7	1,4	-0,1	1,0	-3,1				2022		
4,0	4,2	5,1	4,1	2,8	5,2					2021		
4,1	4,4	5,5	4,3	2,7						2020		
5,0	5,5	7,2	6,1							2019		
3,3	3,4	5,0								2018		
5,2	6,0									2017		
4,0										2016		

### WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



### KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	5,8%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,7j.
Durchschnittsrating	BBB-

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigke, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen duren weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertreibszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Juli 2025, 12:00 MEZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Tauusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de