

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 30.06.2025

Über 1 Jahr Platz 1 von 111
Über 3 Jahre Platz 3 von 111

Rentenfonds Global, offensiv, Art. 6 (EU Offenlegungs-VO)

MARKTKOMMENTAR

Im Juni konnte der Fonds 0,6% zulegen. Die Benchmark war mit 1,7% im Minus. Fremdwährungspositionen in Hartwährung werden traditionell über rund 10% abgesichert, sodass das sogenannte VAR- und Risikokapital in diesen Phasen geschützt wird. Im Juni wurde die langjährige 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 Anleihenanalyse ausgewählt 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.

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
Rücknahmepreis	45,26 EUR (KI. A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIIP)
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

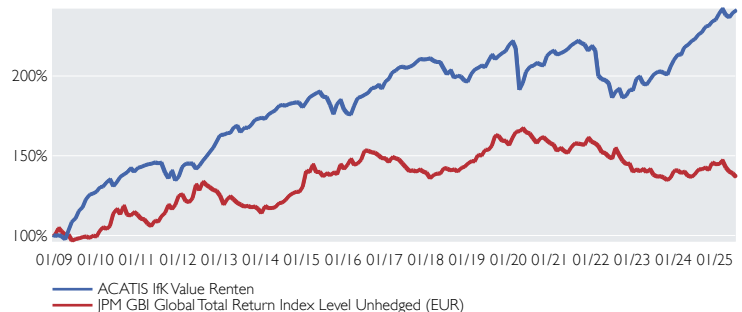
0-1 Jahr	14,7%
1-3 Jahre	27,4%
3-5 Jahre	17,3%
5-7 Jahre	10,8%
7-10 Jahre	9,2%
10-15 Jahre	7,6%
15-30 Jahre	1,8%
30 + Jahre	3,0%
Sonstige / Kasse	8,2%

BONITÄTSSTRUKTUR

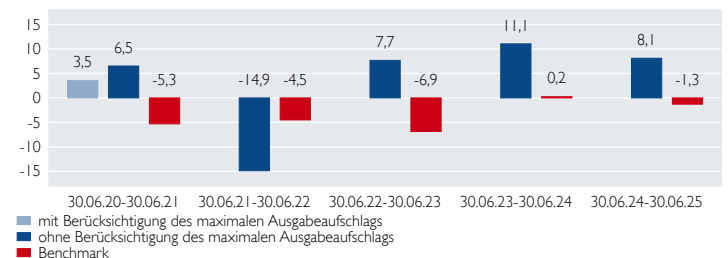
AAA	13,9%
AA	2,1%
A	3,9%
BBB	27,7%
BB	25,7%
B	7,9%
CCC	5,9%
CC	3,7%
C	0,0%
D	0,0%
Ohne Rating / Sonstige	2,7%
Kasse	6,5%

	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XHI
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Aufgagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,07%	0,64%	1,03%
darin enthalten:			
Verwaltungsgebühr	0,98%	0,55%	0,94%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz		
	gültig für die Anteilsklassen A, X		

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	1,7	1,2	-1,6	-0,6	1,2	0,6							2,5	-5,5
2024	1,5	-0,1	2,2	0,7	1,1	0,5	1,3	0,6	1,5	0,3	1,1	0,5	11,9	2,8
2023	3,9	0,6	-2,2	-0,4	1,7	1,6	0,7	0,2	-0,5	-0,5	2,7	2,0	10,1	0,5
2022	-1,3	-7,4	-1,1	-0,3	-1,0	-4,5	1,9	1,0	-2,9	0,6	2,0	-0,2	-12,8	-11,8
2021	0,4	-1,1	0,4	0,5	0,7	1,1	0,6	0,7	-0,7	-0,5	-1,7	1,4	1,9	0,6
2020	1,1	-2,1	-11,8	2,2	3,6	1,5	0,3	0,9	-0,5	-0,3	3,1	1,0	-2,1	0,6

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
140,9%	5,5%	17,2%	29,3%	8,1%	3,5%	3,0%	2,9%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf täglicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	3,1	2,8	2,7	3,0	2,3	1,7	3,0	1,6	2,3	2,5	8,1	2,5	8,1
	3,1	2,8	2,7	3,1	2,3	1,6	3,1	1,4	2,3	2,4			
	2,4	1,9	1,7	2,0	1,0	-0,0	1,4	-1,1	-0,7				
	1,6	1,1	0,7	0,9	-0,5	-1,9	-0,7	-4,5					
	3,3	2,9	2,8	3,4	2,2	1,0	3,7						
	3,5	3,1	3,0	3,7	2,3	0,7							
	4,4	4,0	4,0	5,2	3,8								
	3,2	2,5	2,1	3,1									
	5,3	4,9	5,3										
	4,8	4,2											
	3,2												

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)

EUR	72,8%
USD	10,1%
GBP	9,8%
MXN	4,9%
TRY	1,9%
CHF	0,3%
ZAR	0,3%
Sonstige	-0,1%

KENNZAHLEN

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

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre) Fund Award 2020 Fund Award 2019 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe 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 Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen 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 MESZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Tausananlage 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