

ACATIS IFK VALUE RENTEN (USD)

STAND: 28.02.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im Februar konnte die Tranche 1,3% zulegen. Seit Jahresstart sind dies +3,2% vs. der Benchmark mit +2,3%. Die sogenannten Creditspreads haben sich auf ein Niveau eingengt, das in etwa dem langfristigen Durchschnitt entspricht. Die Assetklasse Anleihen/ Renten/ Fixed Income ist wohl unverändert im Blick der nationalen und internationalen Investoren. 10-jährige Bundesanleihen haben bei 2,4% weiterhin kein Value. Daher versuchen wir, vom Rückenwind bei den Spezialanleihen und Sonderthemen rund um Zinsen, Anleihen und Obligationen zu profitieren. Mit einer Duration von rund 3,5 Jahren sowie einer Rendite von knapp 6 Prozent fühlen wir uns für das laufende Jahr gut aufgestellt. Der Fonds hat bei Lipper Leader unverändert die Maximalauszeichnung 5 von 5, dies für die Performanceleistung über 3, 5, 10 Jahre sowie für konsistenten Ertrag. Bei Morningstar folgte nun die A-Tranche der D-Tranche mit ebenfalls 5 Sternen (3 Jahre). Aktuell sind 85 Anleihen im Fonds.

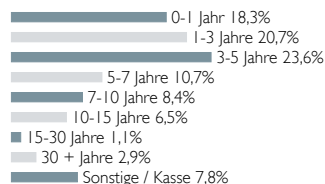
ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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. 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	6,750% LBBW 2024 (31/Und.)	6,4%
Manager	ACATIS Investment, Berater: IFK-Generationen VV GmbH	3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	5,7%
Domizil	Deutschland	6,625% Petrobras 2034	5,4%
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM	6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,3%
UCITS V	ja	3,000% Europcar 2026	3,6%
Fondsvermögen	984,4 Mio. EUR	5,750% Deutsche Pfandbriefbank v.18(23/unb.)	3,5%
Tranchenvermögen	10,8 Mio. USD	8,250% JSC Ukrainian Railways 2026	3,1%
Rücknahmepreis	40,88 USD	0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,1%
Ausgabeaufschlag	3%	5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,1%
Geschäftsjahresende	30.09.	3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,0%
Anlagehorizont	langfristig		
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)		
empf. Haltedauer	mindestens 3 Jahre		

NACH RESTLAUFZEITEN

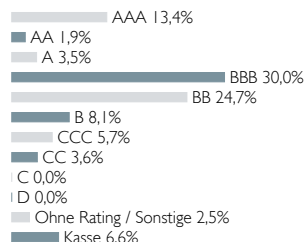


ISIN	DE000A1W9BC2
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Auflagedatum	22.01.2014
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,10%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,01%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

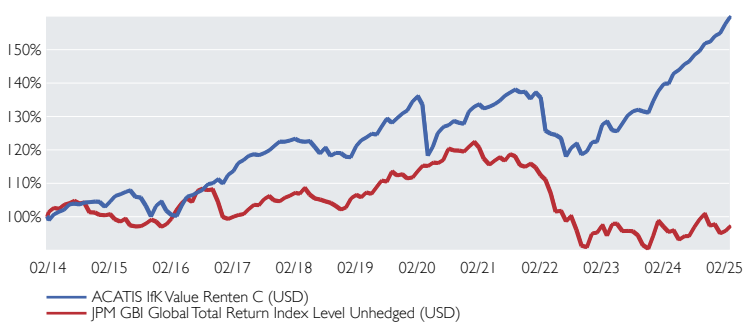
TOP 10 POSITIONEN

6,750% LBBW 2024 (31/Und.)	6,4%
3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	5,7%
6,625% Petrobras 2034	5,4%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,3%
3,000% Europcar 2026	3,6%
5,750% Deutsche Pfandbriefbank v.18(23/unb.)	3,5%
8,250% JSC Ukrainian Railways 2026	3,1%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,1%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,1%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,0%

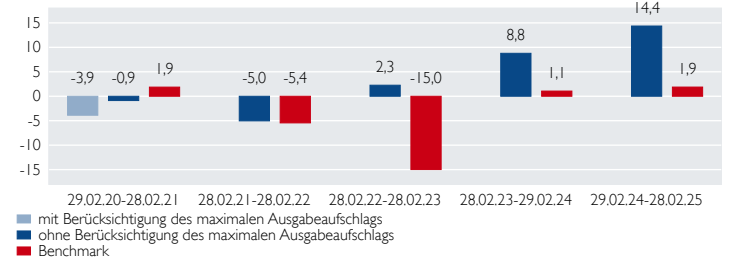
BONITÄTSSTRUKTUR



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.

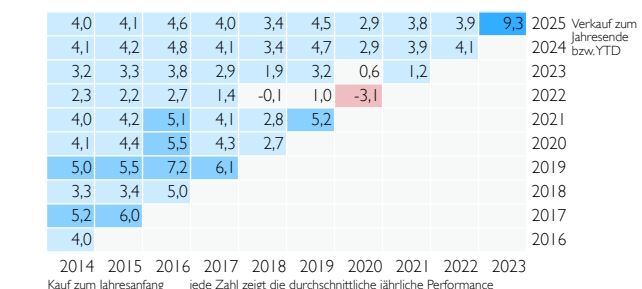
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	1,9	1,3											3,2	2,3
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

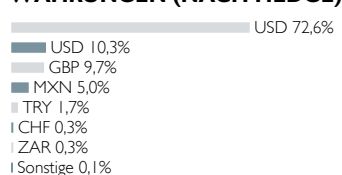
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
59,7%	4,3%	19,7%	27,2%	14,5%	4,8%	3,1%	2,1%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf täglicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	5,5%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,8J.
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 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 weiterverbreitet 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. März 2025, 12:00 MEZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 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