

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.03.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds schloss im März mit +2,2%. Seit Jahresstart sind es +3,7%. Wir sehen den kurz- und mittelfristigen Erholungstrend unverändert. Zusätzlich sollte sich der sogenannte "Pull-to-par" Effekt für die nächsten 9 Monate weiterhin positiv auswirken. Wir halten die Normalisierung der Zinserwartungen für richtig und gut und erwarten in diesem Jahr im Schnitt zwei Zinssenkungen der drei Notenbanken Fed, EZB und Bank of England. 10-jährige Bundesanleihen drängen sich für uns bei einer Verzinsung von 2,4% nicht zum Kauf auf. Creditmärkte und Unternehmensanleihen sollten in der Breite weiter davon profitieren. Ein wichtiger Baustein des Fonds ist es, auf sogenannte "Rising Stars" zu setzen: Im Februar war dies bei der größten Position Infineon der Fall, jetzt im März in ähnlicher Weise bei der LBBW-Anleihe. Das heißt, die beiden Anleihen wurden von BB+ auf Investment Grade hochgestuft. Seit Fondsaufgabe Ende 2008 wurden rund 117% Rendite erzielt. Bei Absolut Research ist der Fonds unverändert bei 1, 5 und 10 Jahren unter den Top 10%. Mit einer Rendite von 6,5% im Fonds sind wir für das laufende Jahr weiterhin zuversichtlich. Aktuell sind 86 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 VW - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	758,2 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A, X) 2 von 7 (Kl. D)
Mindesthaltedauer	3 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	5,9%
6,625% Petrobras 2034	5,7%
3,000% Europcar 2026	5,5%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,1%
5,337% Celanese 2029	4,8%
4,000% LBBW v.19(25/unb.)	3,6%
3,500% CK Property 2023	3,4%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,3%
6,000% Gothaer (25/45)	3,3%
6,750% Grenke 2026	3,3%

WKN	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	A0X758	A3C912	A2H5XH
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	42,39 EUR	356,91 EUR	307,10 EUR
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Anlegertyp	Privatkunde	ausschließlich Institutionelle Anleger	ausschließlich Institutionelle Anleger
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,07%	0,64%	1,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,98%	0,55%	0,94%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

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

★★★★ Morningstar Auszeichnung (10 Jahre) Fund Award 2020 Fund Award 2019 Fondsmanager 2017 Lipper Leader

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. 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 sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebildete 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 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. April 2024, 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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 3% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 970,87 Euro.

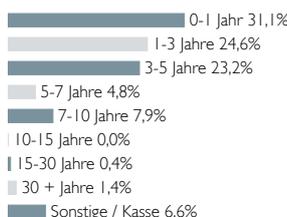
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	1,5	-0,1	2,2										3,7	-0,5
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
2019	2,6	1,2	0,5	0,7	-0,5	1,8	2,0	-1,3	1,0	0,8	0,6	1,8	11,8	8,0

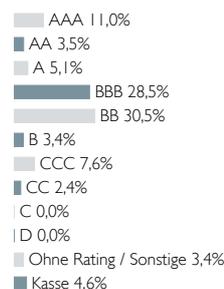
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
117,8%	5,2%	6,4%	1,8%	11,7%	5,0%	3,8%	2,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

NACH RESTLAUFZEITEN



BONITÄTSSTRUKTUR



WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	6,9%
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,9J.
Durchschnittsrating	BBB-