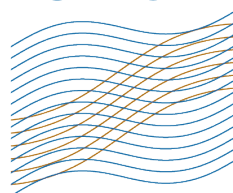


ACATIS IfK Value Renten (EUR)

STAND: 30.04.2026



ACATIS



seit 1994

Über 3 Jahre Platz 3 von 113

Rentenfonds Global, offensiv, Art. 6 (EU-OVO)

MARKTKOMMENTAR

Im April schloss der Fonds mit Plus 1,0%. Auf 12-Monatssicht sind dies +5,3% vs. der Benchmark mit -3,3%. Der Bundfuture als Leitindikator für 10-jährige Bundesanleihen pendelt sich bei rund 3% ein. Dies halten wir mit einer Range von 25 BP für ein vernünftiges Level der Stabilisierung. Wenn die kurzfristige Diskussion der Headline Inflation vorüber ist, werden langfristig orientierte Kapitalsammelstellen wie Versicherungen, Pensionskassen und Versorgungswerke bereitstehen, sich diese Renditen zu sichern. Beides, Qualität des Schuldners und die tiefe Marktliquidität sind unverändert sehr solide. Mit einer Rendite von ca. 6,5% sowie einer Duration von 4,4 Jahren fühlen wir uns für die nächsten 6 - 9 Monate gut aufgestellt. Es sind aktuell 89 Anleihen im Fonds. In 2026 wurde eine neue thesaurierende Z-Tranche in Euro aufgelegt (ISIN DE000A4ISFP8). Der Fonds hat weiterhin die Maximalauszeichnung 5 von 5 Lipper Leader für die Performance 3, 5, 10 Jahre sowie gesamt. Ebenso 5 Sterne bei Morningstar. Wertentwicklung letzte 3 Jahre +28,2%.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert, die aufgrund der traditionellen Anleiheanalyse ausgewählt werden. Der Fokus 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.

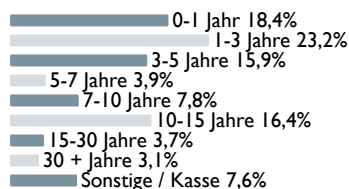
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	1.213,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	45,00 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	2 von 7 (Kl.A, D, X) 3 von 7 (Kl. Z)
empf. Haltedauer	mindestens 3 Jahre

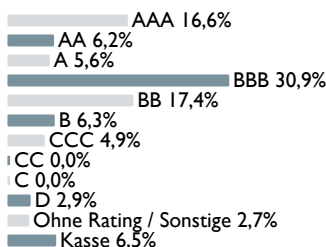
TOP 10 POSITIONEN

6,750% LBBW (2031/Und.)	6,0%
6,625% Petrobras 2034	5,9%
1,000% Bundesrepublik Deutschland 2038	4,5%
5,950% Südzucker Hybrid Perp.	4,0%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	3,8%
8,474% Dt. Pfandbriefbank (23/Und.)	3,4%
3,625% Infineon Sub.-FLR-Nts.v.19(28/Und.)	3,3%
5,375% Oracle 2040	3,2%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,1%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,1%

NACH RESTLAUFZEITEN



BONITÄTSSTRUKTUR

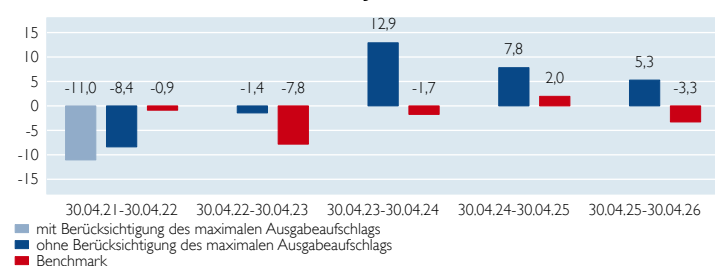


	Anteilkf. A	Anteilkf. D	Anteilkf. X	Anteilkf. Z
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1	DE000A41SFP8
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017	30.01.2026
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2025)	1,07%	0,65%	1,03%	1,00%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,97%	0,55%	0,93%	0,94%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG			
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz			
	gültig für die Anteilklassen A, X, Z			

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
2026	1,2	0,7	-2,3	1,0									0,5	-0,3
2025	1,7	1,2	-1,6	-0,6	1,2	0,6	1,2	0,1	0,4	1,1	-0,2	0,2	5,4	-6,0
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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
148,9%	5,4%	15,7%	28,2%	5,3%	4,3%	3,4%	2,6%	2,2%

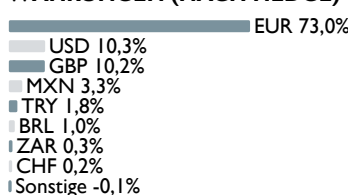
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
2,8	2,7	3,1	2,4	1,9	3,0	1,8	2,5	2,6	6,9	5,8	9,1	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
3,0	2,9	3,3	2,6	2,1	3,4	2,1	2,9	3,2				
2,8	2,7	3,1	2,3	1,6	3,1	1,4	2,3	2,4				
1,9	1,7	2,0	1,0	-0,0	1,4	-1,1	-0,7					
1,1	0,7	0,9	-0,5	-1,9	-0,7	-4,5						
2,9	2,8	3,4	2,2	1,0	3,7							
3,1	3,0	3,7	2,3	0,7								
4,0	4,0	5,2	3,8									
2,5	2,1	3,1										
4,9	5,3											
4,2												

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	7,3%
Durchschnittliche Restlaufzeit	4,4j.
Durchschnittsrating	BBB

★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre) Fund Award 2025/ 2020/ 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. Abgebene 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 weitervertrieben 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. Mai 2026, 12:00 MESZ