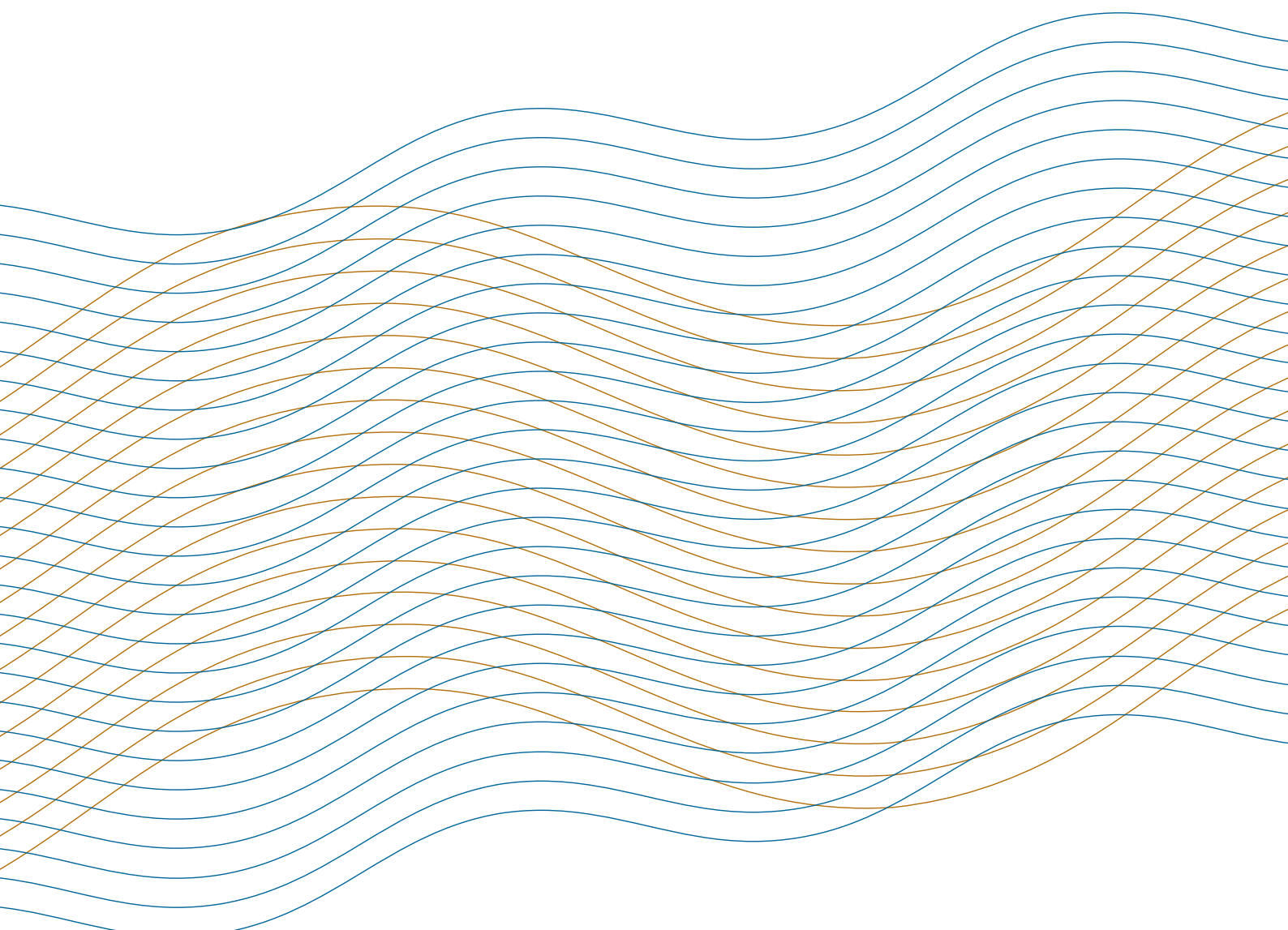


ACATIS IfK Value Renten

Jahresbericht zum 30. September 2025



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

JAHRESBERICHT zum 30. September 2025

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	10
Acatis IfK Value Renten Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	12
Berechnung der Ausschüttung	13
Acatis IfK Value Renten Anteilklasse B (CHF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	14
Berechnung der Ausschüttung	15
Acatis IfK Value Renten Anteilklasse C (USD)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	16
Berechnung der Ausschüttung	17
Acatis IfK Value Renten Anteilklasse X (TF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	18
Berechnung der Ausschüttung	19
Acatis IfK Value Renten Anteilklasse D	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	20
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	20
Berechnung der Ausschüttung	21
Acatis IfK Value Renten	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	22
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	22
Das Sondervermögen im Überblick	31
Kurzübersicht über die Partner des Acatis IfK Value Renten	33
Kapitalverwaltungsgesellschaft	33
Verwahrstelle	33
Anlageberatungsgesellschaft	33
Asset Management-Gesellschaft	33
Vertriebsgesellschaften	33

ACATIS IfK Value Renten

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2025 für das am 15. Dezember 2008 aufgelegte Sondervermögen

ACATIS IfK Value Renten

vorliegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert, die aufgrund der traditionellen Anleihenanalyse 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 breitdiversifiziertes Portfolio mit unterbewerteten Bonds und fokussiert sowohl auf Ausschüttungen durch Zinsen als auch auf Kursgewinne.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zins-, Credit- sowie Aktienmärkte uneinheitlich. Während die Aktienmärkte in der Breite stiegen (bspw. DAX +23,6%), sank der Bund-Future (10-jährige Bundesanleihen) um 4,7% auf 128,6. Dies entsprach einer Rendite der Staatsanleihen der Bundesrepublik Deutschland von 2,7%, verglichen mit 3,2% im Durchschnitt der Euroländer. Die Mischung aus hoher Verschuldung, Haushaltsdefiziten, zögerlichen Reformen und gestiegenen Zinsen lässt das Risikoprofil bei Euro-Staatsanleihen wenig attraktiv erscheinen. Spiegelbildlich wird dies anhand der aktuellen Lage in Frankreich deutlich: schwierige Reformumsetzungen gepaart mit anhaltend hohen Haushaltsdefiziten brachten den Risikoaufschlag (Mehrverzinsung zu Bundesanleihen) bei 10-jährigen Staatsanleihen auf ein Zehnjahreshoch. Die Anleihen tendierten entsprechend schwächer. Der Fonds versucht im Gegensatz dazu, weiterhin auf individuelle Anleihegeschichten zu setzen und darüber einen Mehrwert zu generieren.

Die Notenbanken setzten im Berichtszeitraum ihren Zinssenkungszyklus fort. Die Bank of England senkte die Zinsen vier Mal auf 4,00%, die US-Notenbank Fed drei Mal auf ein Band von 4,00% bis 4,25%. Die Europäische Zentralbank (EZB) unternahm sechs Zinsschritte auf ein Niveau von 2,00% (Einlagensatz). Dies unterstützte die Anleihemärkte, sodass Unternehmensanleihen im Investment- und Highyield-Segment zulegten. Gleichzeitig konnte die EZB mit ihrer Zinspolitik den Anstieg der langfristigen Zinsen nicht bremsen. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen stieg von 2,2% auf 2,7%, entsprechend verloren Staatsanleihen in der Breite. Vor diesem Hintergrund positionierte sich der ACATIS IfK Value Renten hinsichtlich der Duration im kurzen bis mittleren Bereich. Mit ausgewählten Titeln wurde die mod. Duration von 3,3% auf 3,8% erhöht (vs. 6,5% bei der Benchmark).

Innerhalb der Währungen fiel der US-Dollar (USD) im Berichtszeitraum auf. Während er in der ersten Hälfte nahezu die Parität zum Euro erreichte, setzte im Anschluss eine Gegenbewegung ein. Am Ende des Berichtszeitraums notierte er 4,9% schwächer, und ein Euro kostete 1,17 USD. Der Fonds war davon nur teilweise betroffen, da die USD-Quote (nach Absicherung) im Berichtsjahr durchgängig bei nur rund 11% lag. Währungen sollen weiterhin kein dominanter Portfoliobaustein sein. Der Ertrag soll im Idealfall durch die Anleihe-Titelselektion generiert werden. Zum Stichtag lag die EUR-Quote im Fonds bei 67,4% und damit nahezu unverändert zum Vorjahr (67,3%).

Der ACATIS IfK Value Renten partizipierte an der breiten Erholung der Anleihemärkte. Die Haupttranche (A) legte im Berichtszeitraum 6,3% an Wert zu, während die Benchmark mit 4,3% im Minus lag. Seit Auflage im Dezember 2008 liegt die Tranche mit 145,0% im Plus. Der Vergleichsindex erzielte im gleichen Zeitraum ein Plus von 36,2%. Der Value-Rentenfonds generierte somit im Berichtszeitraum und seit Auflage eine erhebliche Outperformance. Zudem war die Volatilität seit Auflage mit 4,4% niedriger als beim Vergleichsindex mit 6,9%.

Neben der EUR-Tranche (Anteilklasse A) gibt es eine Währungstranche in CHF (Anteilklasse B) sowie in USD (Anteilklasse C). Die Kennzahlen der Tranchen sind ähnlich zur EUR-Tranche; die Unterschiede sind im Wesentlichen auf die jeweiligen Zinsdifferenzen zurückzuführen.

Die CHF-Tranche (Anteilklasse B) schloss den Berichtszeitraum mit +4,1% ab, der Vergleichsindex verlor 5,0%. Seit Auflage im Dezember 2010 beträgt die Performance der Tranche +51,5% (Vergleichsindex: -10,1%). Damit generierte auch die CHF-Tranche des Fonds über beide Zeiträume eine deutliche Outperformance. Die Volatilität war mit 4,2% ebenfalls niedriger als beim Vergleichsindex (7,7%).

Die USD-Tranche (Anteilklasse C) stieg im Berichtszeitraum um 8,0%, der Vergleichsindex um 0,8%. Seit Auflage im Januar 2014 erzielte die Tranche C eine Performance von +63,9% (Vergleichsindex: +1,6%). Damit generierte auch die USD-Tranche des ACATIS IfK Value Renten eine deutliche Outperformance über beide Zeiträume. Die Volatilität war mit 4,2% ebenfalls niedriger als beim Vergleichsindex (6,0%).

Die Anteilklassen X und D sind ausschließlich bestimmten Gruppen von Marktteilnehmern vorbehalten.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.

ACATIS IfK Value Renten

- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme/Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Anleihen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)¹⁾

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse A	+6,27 %
ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse B (CHF)	+4,11 %
ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse C (USD)	+8,00 %
ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse X (TF)	+6,30 %
ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse D	+6,66 %
Benchmark (100 % JPM GBI Global TR [EUR])	–4,22 %

Fondsstruktur	per 30. September 2025		per 30. September 2024	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Anleihen	980.677.724,00	91,01 %	790.516.117,63	94,49 %
Futures	./43.024,71	0,00 %	./560.167,90	./0,07 %
Devisentermingeschäfte	1.703.342,18	0,16 %	./784.968,57	./0,09 %
Festgelder/Termingelder/Kredite	40.000.000,00	3,71 %	25.000.000,00	2,99 %
Bankguthaben	38.283.931,22	3,55 %	5.470.938,73	0,65 %
Zins- und Dividendenansprüche	21.583.243,97	2,00 %	19.199.992,55	2,30 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./4.613.743,98	./0,43 %	./2.256.252,40	./0,27 %
Fondsvermögen	1.077.591.472,67	100,00 %	836.585.660,04	100,00 %

Wesentliche Änderungen

Die Allgemeinen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen wurden zum 1. Mai 2025 im Absatz § 18 "Ausgabe- und Rücknahmepreise, Bewertungstage" geändert.

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

ACATIS IfK Value Renten

Vermögensübersicht zum 30.9.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	1.082.257.611,95	100,43
1. Anleihen	980.677.724,00	91,01
< 1 Jahr	159.453.994,38	14,80
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	237.122.034,68	22,00
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	187.136.120,71	17,37
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	205.539.147,79	19,07
>= 10 Jahre	191.426.426,44	17,76
2. Derivate	1.660.317,47	0,15
3. Bankguthaben	78.240.906,51	7,26
4. Sonstige Vermögensgegenstände	21.678.663,97	2,01
II. Verbindlichkeiten	./4.666.139,27	./0,43
III. Fondsvermögen	1.077.591.472,67	100,00

ACATIS IfK Value Renten

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						980.677.724,00	91,01
Börsengehandelte Wertpapiere						657.831.241,92	61,05
Verzinsliche Wertpapiere						657.831.241,92	61,05
10,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Medium-Term Notes 19(29)	XS2031926731	1.000	0	1.592	124,529	1.245.290,00	0,12
0,9330 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 20(40)	XS2270147924	6.061	6.061	0	63,753	3.864.069,33	0,36
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 20(26/Und.)	XS2193661324	5.500	0	2.000	100,157	5.508.635,00	0,51
4,3750 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 24(31/Und.)	XS2940455897	5.000	5.000	0	102,118	5.105.900,00	0,47
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.19 (2029)	DE0001102465	10.000	6.000	0	94,005	9.400.500,00	0,87
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.21 (2028)	DE0001102556	33.700	33.700	0	93,798	31.609.926,00	2,93
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.21 (2036)	DE0001102549	10.000	10.000	0	74,553	7.455.300,00	0,69
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (32)	DE0001102606	10.000	2.700	0	95,330	9.533.000,00	0,88
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (38)	DE0001102598	36.500	36.500	0	79,787	29.122.255,00	2,70
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.22(27)	DE0001141869	7.000	4.300	0	98,661	6.906.270,00	0,64
5,5870 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 22(22/29)	XS2497520887	28.985	1.800	1.500	105,546	30.592.508,10	2,84
8,4740 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR- Med.Ter.Nts.v.18(23/unb.)	XS1808862657	47.000	30.600	0	98,156	46.133.320,00	4,28
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr. FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137	2.700	2.100	0	99,703	2.691.981,00	0,25
4,6000 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr. MTN Reihe 35274 v.17(27)	DE000A2DASM5	2.400	400	4.000	100,082	2.401.968,00	0,22
3,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 20(20/26)	XS2167595672	1.100	0	0	100,703	1.107.733,00	0,10
0,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 21(21/31)	XS2343114687	5.825	7.325	1.500	87,370	5.089.302,50	0,47
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 17(25/Und.)	XS1716945586	9.484	1.000	2.400	99,554	9.441.701,36	0,88
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2579480307	43.381	4.000	3.500	106,938	46.390.773,78	4,31
3,8970 % Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom	XS2243636219	1.300	0	0	51,885	674.505,00	0,06
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	2.500	0	19.000	100,257	2.506.425,00	0,23
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 24(29)	XS2905582479	29.605	1.605	0	103,694	30.698.608,70	2,85
5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 25(30)	XS3080684551	10.000	10.000	0	104,337	10.433.700,00	0,97
3,9000 % Griechenland EO-Notes 17(33)	GR0128015725	260	0	0	105,208	273.540,80	0,03
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	41.200	6.300	12.700	100,780	41.521.360,00	3,85
3,2000 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 24(44)	XS2749537481	1.000	0	0	94,812	948.120,00	0,09
2,3750 % Israel EO-Medium-T. Nts 17(37)	XS1551294413	12.125	12.125	0	85,283	10.340.563,75	0,96
0,6250 % Israel EO-Medium-T. Nts 22(32)	XS2433136194	19.996	19.996	0	83,474	16.691.461,04	1,55
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.22(27/27)	XS2534891978	1.000	0	0	101,343	1.013.430,00	0,09
0,7500 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 17(27)	XS1622415674	200	0	0	97,774	195.548,00	0,02
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27)	XS1999841445	2.000	0	0	96,814	1.936.280,00	0,18
6,7500 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.24(31/unb.)	DE000LB4XHX4	63.800	66.800	3.000	104,721	66.811.998,00	6,20
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 19(40)	NL0013552060	1.000	0	0	69,831	698.310,00	0,06
5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593	1.000	0	0	105,998	1.059.980,00	0,10
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 15(35) Reg.S	XS1313004928	4.500	4.500	0	84,964	3.823.380,00	0,35
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 24(37)Reg.S	XS2829810923	28.000	4.000	0	95,726	26.803.280,00	2,49
6,2500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 25(34)Reg.S	XS2999552909	5.000	5.000	0	103,212	5.160.600,00	0,48
5,2500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 15(15/27)	XS1266661013	1.179	0	0	103,554	1.220.901,66	0,11

ACATIS IfK Value Renten

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,9500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 25(30/Und.)	XS3071332293	EUR 37.600	EUR 37.600	EUR 0	98,001	36.848.376,00	3,42
5,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Sustain.Lkd Nts 22(22/27)	XS2550868801	2.400	0	0	103,801	2.491.224,00	0,23
4,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 23(43)	GB00BPJJKP77	GBP 16.100	GBP 16.100	GBP 0	93,093	17.176.223,93	1,59
7,4870 % RZD Capital PLC LS-Ln Prt.Nts 11(31)Rus.Railw.	XS0609017917	21.630	0	0	69,422	17.208.318,36	1,60
0,5000 % African Development Bank MN-Medium-Term Notes 12(32)	XS0814612791	MXN 167.200	MXN 0	MXN 0	56,354	4.374.957,07	0,41
5,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank MN-Medium-Term Notes 21(26)	XS2311552363	59.520	29.940	0	98,675	2.726.985,53	0,25
Asian Infrastruct.Invest.Bank MN-Zero Med.-Term Nts 23(43)	XS2580724727	100.000	0	0	19,359	898.867,54	0,08
Asian Infrastruct.Invest.Bank MN-Zero Med.-Term Nts 24(44)	XS2846984529	500.000	0	0	16,562	3.844.993,06	0,36
5,0800 % European Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 15(25)	XS1331143278	113.680	113.680	0	99,278	5.240.224,10	0,49
European Bank Rec. Dev. MN-Zo Med.-T.Notes 24(25/36)	XS2750356961	200.000	200.000	0	32,972	3.061.879,27	0,28
European Bank Rec. Dev. MN-Zo Med.-Term Nts 22(24/34)	XS2434818139	46.000	46.000	0	45,358	968.778,53	0,09
8,0000 % European Investment Bank MN-Medium-T. Notes 17(27)	XS1547492410	176.268	0	0	100,191	8.200.020,98	0,76
International Bank Rec. Dev. MN-Zero Med.-Term Nts 19(27)	XS2020595117	11.460	0	0	87,300	464.527,72	0,04
7,0000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 17(27)	XS1649504096	158.650	0	0	98,536	7.258.515,03	0,67
7,5000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 18(28)	XS1748803282	16.130	0	0	99,167	742.701,53	0,07
7,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 18(30)	XS1753775730	4.500	0	0	98,864	206.568,20	0,02
International Finance Corp. MN-Zo Med.-Term Notes 17(37)	XS1555570016	108.000	0	0	37,691	1.890.053,91	0,18
7,0200 % International Finance Corp. MN/DL-Medium-Term Nts 18(28)	XS1801143196	123.000	0	0	96,917	5.535.002,86	0,51
7,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land MN-Med.T.LSA v.07(27)	XS0302236673	83.300	0	0	98,244	3.799.826,90	0,35
30,0000 % Asian Development Bank TN-Medium-Term Notes 25(26)	XS2976490941	TRY 77.000	TRY 77.000	TRY 0	91,921	1.449.169,35	0,13
40,0000 % Asian Development Bank TN-Medium-Term Notes 25(26)	XS3074428841	175.000	175.000	0	98,644	3.534.454,52	0,33
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	USD 13.200	USD 7.800	USD 0	67,744	7.611.037,54	0,71
4,0000 % Cheung Kong Inf.Fin.BVI Ltd. DL-Cap. Secs 21(26/Und.)	XS2365668891	1.750	0	0	70,600	1.051.578,86	0,10
5,5000 % Israel DL-Bonds 24(34)	US46514BRL35	16.000	5.000	0	102,741	13.991.454,59	1,30
3,5000 % Panther Ventures Ltd. DL-Notes 20(23/Und.)	XS2273084439	44.960	0	0	61,855	23.670.106,39	2,20
4,8500 % Phoenix Lead Ltd. DL-Notes 17(22/Und.)	XS1668531335	4.900	0	0	85,215	3.553.949,27	0,33
8,0000 % Seychellen, Republik DL-Notes 10(16-26)	XS0471464023	16.787	0	0	100,054	714.804,03	0,07
ESKOM Holdings SOC Limited RC-Zero Notes 1997(27)	XS0078528352	ZAR 76.455	ZAR 0	ZAR 0	76,982	2.904.217,83	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						319.248.247,80	29,63
Verzinsliche Wertpapiere						319.248.247,80	29,63
4,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 20(20/27-38)	XS2177365017	EUR 408	EUR 0	EUR 0	54,619	222.845,52	0,02
0,1250 % Argentinien, Republik EO-Notes 2020(20/24-30)	XS2177363665	38.800	0	6.500	68,365	21.220.496,00	1,97
Diasorin S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 21(28)	XS2339426004	1.300	0	0	91,454	1.188.902,00	0,11
3,0000 % EC Finance PLC EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2389984175	31.841	0	6.840	98,241	31.280.916,81	2,90
5,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(34/45)	XS3092574055	7.000	7.000	0	104,255	7.297.850,00	0,68
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562	29.920	1.700	0	99,248	29.695.001,60	2,76

ACATIS IfK Value Renten

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,8750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2856820704	EUR 1.000	EUR 0	EUR 1.000	105,076	1.050.760,00	0,10
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.20(17.06.26)	DE000A3E44N7	1.100	0	0	98,475	1.083.225,00	0,10
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6	10.300	7.700	400	99,816	10.281.048,00	0,95
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 21(21/Und.)	XS2286041947	21.100	1.700	10.300	96,525	20.366.775,00	1,89
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19(19/28)	XS2054210252	1.000	0	0	94,963	949.630,00	0,09
1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19(19/31)	XS2055079904	2.500	0	0	89,102	2.227.550,00	0,21
5,6250 % Mexiko LS-Medium-Term Nts 14(14/2114)	XS1046593908	GBP 35.874	GBP 8.294	GBP 600	71,977	29.590.911,05	2,75
5,3750 % Petrobras Global Finance B.V. LS-Bonds 12(12/29)	XS0835891838	11.750	3.800	0	99,047	13.337.179,12	1,24
6,6250 % Petrobras Global Finance B.V. LS-Notes 14(14/34)	XS0982711474	49.970	11.900	0	99,610	57.042.306,90	5,29
Inter-American Dev. Bank MN-Zo Med.-Term Nts 19(26)	XS2069018377	MXN 32.000	MXN 32.000	MXN 0	91,026	1.352.471,78	0,13
Asian Development Bank TN-Zero Med.-T.Nts 19(20/26)	XS2056440329	TRY 300.000	TRY 300.000	TRY 0	72,566	4.457.261,49	0,41
37,0000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 24(26)	XS2951577126	9.000	10.000	1.000	94,691	174.487,73	0,02
30,0000 % Export Development Canada TN-Medium-Term Notes 22(25)	XS2558915455	29.500	0	0	97,863	591.090,82	0,05
35,0000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. TN-Preferred MTN 23(25)	XS2703046644	110.000	110.000	0	99,668	2.244.719,62	0,21
4,6000 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) DL-Notes 17(17/30-47) Reg.S	XS1709535097	USD 6.864	USD 4.364	USD 3.200	92,838	5.423.781,02	0,50
1,0000 % Argentinien, Republik DL-Bonds 20(20/25-29)	US040114HX11	988	0	0	73,166	492.208,59	0,05
3,5000 % Argentinien, Republik DL-Bonds 20(20/28-41)	US040114HV54	1.560	0	500	48,702	646.701,54	0,06
5,8000 % Irak, Republik DL-Notes 06(06/20-28) Reg.S	XS0240295575	109.564	43.564	4.750	99,475	28.988.847,19	2,69
6,8500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 15(2115)	US71647NAN93	1.000	0	0	93,348	794.518,68	0,07
8,2500 % Rail Capital Markets PLC DL- Loan P.Nts19(26)Ukr.Railway	XS1843433472	46.136	21.636	4.800	80,313	31.537.344,94	2,93
7,8750 % Rail Capital Markets PLC DL- LPN 21(26/26)Ukrain.Rail.	XS2365120885	6.106	2.606	0	78,172	4.062.304,56	0,38
7,2500 % Stora Enso Oyj DL-Notes 06(06/36) Reg.S	USX8662DAW75	250	0	0	110,849	235.869,01	0,02
3,0000 % United States of America DL-Notes 14(44)	US912810RJ97	6.250	6.250	0	78,281	4.164.250,68	0,39
1,1250 % United States of America DL-Notes 20(40)	US912810SQ22	13.500	13.500	0	63,070	7.246.993,15	0,67
Nichtnotierte Wertpapiere						3.598.234,28	0,33
Verzinsliche Wertpapiere						3.598.234,28	0,33
30,0000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. TN-Preferred MTN 25(26)	XS2979570236	TRY 184.000	TRY 184.000	TRY 0	95,512	3.598.234,28	0,33
Summe Wertpapiervermögen²⁾						980.677.724,00	91,01

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

ACATIS IfK Value Renten

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.9.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						1.660.317,47	0,15
Zins-Derivate						./43.024,71	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte						./43.024,71	0,00
FUTURE EURO-BOBL					EUR		
08.12.25 EUREX	185	./18.800.000				14.100,00	0,00
FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX	185	./19.100.000				./95.420,00	./0,01
FUTURE EURO-SCHATZ 08.12.25 EUREX	185	./14.000.000				17.150,00	0,00
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.)					USD		
19.12.25 CBOT	362	3.000.000				21.145,29	0,00
Devisen-Derivate						1.703.342,18	0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						1.880.862,77	0,17
Offene Positionen							
GBP/EUR 25,0 Mio.					OTC	367.349,32	0,03
USD/EUR 41,2 Mio.					OTC	1.513.513,45	0,14
Devisenterminkontrakte (Kauf)						./177.520,59	./0,02
Offene Positionen							
CHF/EUR 40,0 Mio.					OTC	./152.686,91	./0,01
GBP/EUR 1,0 Mio.					OTC	./35.714,37	0,00
USD/EUR 12,4 Mio.					OTC	10.880,69	0,00

ACATIS IfK Value Renten

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	78.240.906,51	7,26
Bankguthaben	78.240.906,51	7,26
EUR-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	26.858.020,94	2,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CHF 2.884.038,30	3.085.853,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	GBP 7.692,43	8.815,53
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	MXN 1.091.159,54	50.664,18
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	TRY 79.429.562,57	1.626.281,96
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD 7.763.440,85	6.607.746,06
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	ZAR 71.432,24	3.524,75
		0,00
Vorzeitig kündbares Termingeld		
DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V)	20.000.000,00	1,86
DZ Bank AG Frankfurt (V)	20.000.000,00	1,86
Sonstige Vermögensgegenstände	21.678.663,97	2,01
Zinsansprüche	21.583.243,97	2,00
Variation Margin	95.420,00	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	/.4.666.139,27	/.0,43
Verwaltungsvergütung	/.2.463.983,57	/.0,23
Performance Fee	/.1.973.732,86	/.0,18
Verwahrstellenvergütung	/.155.527,56	/.0,01
Prüfungskosten	/.19.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten	/.1.500,00	0,00
Variation Margin	/.52.395,29	0,00
Fondsvermögen	1.077.591.472,67	100,00³⁾

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	18.333.664
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	46,04
Ausgabepreis	EUR	47,42

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse B (CHF)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	409.321
Anteilwert/Rücknahmepreis	CHF	97,74
Ausgabepreis	CHF	98,72

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse C (USD)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	292.047
Anteilwert/Rücknahmepreis	USD	41,94
Ausgabepreis	USD	42,36

ACATIS IfK Value Renten X (TF)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	324.690
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	336,77
Ausgabepreis	EUR	336,77

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse D

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	176.061
Anteilwert/Rücknahmepreis	CHF	403,06
Ausgabepreis	CHF	403,06

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR = 0,9346000	Türkische Lira TN	TRY	1 EUR = 48,8412000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR = 0,8726000	US-Dollar DL	USD	1 EUR = 1,1749000
Mexikanische Pesos MN	MXN	1 EUR = 21,5371000	Südafrikanische Rand RC	ZAR	1 EUR = 20,2659000

Marktschlüssel

Terminbörsen
185 = Eurex Deutschland
362 = Chicago Board of Trade

OTC = Over the counter

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS IfK Value Renten

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Währung in 1.000			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,2500 % African Development Bank EO-Medium-Term Notes 17(24)	XS1720947081	EUR 0	EUR 1.000
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 22(22/26)	XS2497520705	0	7.427
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645	0	17.000
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 23(26)	XS2630524986	0	25.546
1,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 15(25)	XS1284550941	0	500
40,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank TN-Medium-Term Notes 23(24)	XS2611092391	TRY 0	TRY 49.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,0000 % Cheung Kong Inf.Fin.BVI Ltd. EO-Notes 17(24)	XS1733226747	EUR 0	EUR 1.000
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5	2.000	33.600
5,4550 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 05(15/Und.)	XS0222524372	0	9.507
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19(19/25)	XS2054209833	0	500
Nichtnotierte Wertpapiere^{*)}			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,3250 % Swiss Prime Site AG SF-Wdl.-Anl. 18(25)	CH0397642775	CHF 0	CHF 3.660
0,3500 % Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 18(25)	XS1854893291	EUR 0	EUR 1.000
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.15 (25)	DE0001102374	1.600	29.300
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/03 f.19.03.25	DE000BU0E154	0	500
4,6000 % Deutsche Pfandbriefbank AG z.Umt.eing.Tender only.17(27)	DE000A383G80	4.000	4.000
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG z.Umt.Eing.-Anl. v.15(25/45)	DE000A4DFG04	12.000	12.000
9,7230 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501	0	15.400
5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Med.-Term Nts 25(30) Tr.2	XS3126118481	10.000	10.000
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942	0	1.157
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	4.100	5.500
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg z.Umt.eing.FLN-Nachr.(25/unb.)	DE000A383V57	32.600	32.600
7,5000 % Inter-American Dev. Bank MN-Medium-Term Notes 07(24)	XS0300626479	MXN 0	MXN 31.000
12,7500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank TN-Medium-Term Notes 20(25)	XS2231252128	TRY 0	TRY 20.000
37,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank TN/DL-Medium-Term Nts 23(25)	XS2696223424	0	15.000
40,0000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 24(25)	XS2794643465	0	50.000
35,0000 % Export Development Canada TN-Medium-Term Notes 23(25)	XS2609730705	0	75.360
35,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV TN-Preferred MTN 24(25)	XS2751656468	0	207.000
2,0000 % United States of America DL-Notes 15(25)	US912828J272	USD 0	USD 5.000
2,8750 % United States of America DL-Notes 18(25)	US912828Y792	0	400
2,7500 % United States of America DL-Notes 18(25)	US912828Z04	0	600
Andere Wertpapiere			
0,0000 % Griechenland EO-FLR Secs 12(23-42) 1 IO GDP	GRR000000010	EUR 0	EUR 9.608

^{*)} Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

ACATIS IfK Value Renten

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.)	EUR	9.225,89
---------------------------------------	-----	----------

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR	188.230,19
---	-----	------------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	CHF	149.489
---------	-----	---------

GBP/EUR	EUR	2.399
---------	-----	-------

USD/EUR	USD	50.310
---------	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	CHF	117.485
---------	-----	---------

GBP/EUR	EUR	31.210
---------	-----	--------

TRY/EUR	EUR	3.690
---------	-----	-------

USD/EUR	EUR	56.701
---------	-----	--------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

ACATIS IfK Value Renten

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis 30.9.2025

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		10.689.858,81	0,59
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		39.019.123,18	2,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.508.883,00	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./1.078,41	0,00
11. Sonstige Erträge		37.160,60	0,00
Summe der Erträge		51.253.947,17	2,80
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./3.689,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./8.953.119,27	./0,49
– Verwaltungsvergütung	./8.953.119,27		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./450.354,31	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./17.470,19	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./1.218.917,94	./0,07
– Depotgebühren	./251.279,57		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./953.036,16		
– Sonstige Kosten	./14.602,20		
Summe der Aufwendungen		./10.643.550,78	./0,58
III. Ordentlicher Nettoertrag		40.610.396,40	2,22
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		10.007.109,47	0,55
Realisierte Verluste		./9.184.210,77	./0,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		822.898,70	0,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		41.433.295,10	2,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		7.928.465,98	0,43
		./706.606,37	./0,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		7.221.859,61	0,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		48.655.154,71	2,66

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		654.190.966,43
2. Zwischenausschüttungen		./24.244.004,62
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	169.158.513,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	262.212.972,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	./93.054.458,87	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./3.712.757,99
davon nicht realisierte Gewinne	48.655.154,71	
davon nicht realisierte Verluste	7.928.465,98	
	./706.606,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		844.047.871,84

ACATIS IfK Value Renten

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		169.471.085,42	9,29
1. Vortrag aus Vorjahr		121.513.816,15	6,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		41.433.295,10	2,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁹⁾		6.523.974,16	0,36
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		137.203.837,50	7,53
1. Der Wiederanlage zugeführt		10.596.656,72	0,58
2. Vortrag auf neue Rechnung		126.607.180,78	6,95
III. Gesamtausschüttung		32.267.247,91	1,76
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		32.267.247,91	1,76

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	12.429.132	490.961.676,19	39,50
2022/2023	13.048.336	531.905.975,94	40,76
2023/2024	14.575.981	654.190.966,43	44,88
2024/2025	18.333.664	844.047.871,84	46,04

⁹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

ACATIS IfK Value Renten

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse B (CHF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis 30.9.2025

	CHF	insgesamt CHF	je Anteil CHF
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		511.553,20	1,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.873.367,09	4,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		72.309,33	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./52,59	0,00
11. Sonstige Erträge		1.756,86	0,00
Summe der Erträge		2.458.933,89	6,01
	<i>in EUR</i>	<i>2.631.001,38</i>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./182,84	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./371.126,38	./0,91
– Verwaltungsvergütung	./371.126,38		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./21.984,37	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./858,70	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./44.330,72	./0,11
– Depotgebühren	./12.125,37		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./31.488,76		
– Sonstige Kosten	./716,58		
Summe der Aufwendungen		./438.483,00	./1,07
	<i>in EUR</i>	<i>./469.166,49</i>	
III. Ordentlicher Nettoertrag			
		2.020.450,88	4,94
	<i>in EUR</i>	<i>2.161.834,89</i>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.313.067,37	3,21
2. Realisierte Verluste		./1.973.656,94	./4,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./660.589,56	./1,61
	<i>in EUR</i>	<i>./706.815,28</i>	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		1.359.861,32	3,33
	<i>in EUR</i>	<i>1.455.019,60</i>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./68.444,60	./0,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		236.987,04	0,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		168.542,44	0,41
	<i>in EUR</i>	<i>180.336,45</i>	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		1.528.403,76	3,74
	<i>in EUR</i>	<i>1.635.356,05</i>	

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

	CHF	CHF
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		32.637.503,96
2. Zwischenausschüttungen		./923.634,91
3. Mittelzufluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.878.630,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	15.211.917,51	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	./8.333.287,18	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./112.367,61
davon nicht realisierte Gewinne	1.528.403,76	
davon nicht realisierte Verluste	./68.444,60	
	236.987,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	<i>in EUR</i>	40.008.535,53
		<i>42.808.191,24</i>

ACATIS IfK Value Renten

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse B (CHF)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	CHF	insgesamt CHF	je Anteil CHF
I. Für die Ausschüttung verfügbar		8.294.476,38	20,28
	<i>in EUR</i>	<i>8.874.894,48</i>	
1. Vortrag aus Vorjahr		5.921.636,71	14,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.359.861,32	3,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁶⁾		1.012.978,35	2,47
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		7.127.911,88	17,43
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.126.631,55	2,75
2. Vortrag auf neue Rechnung		6.001.280,33	14,68
III. Gesamtausschüttung		1.166.564,50	2,85
	<i>in EUR</i>	<i>1.248.196,55</i>	
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		1.166.564,50	2,85

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende CHF	Anteilwert am Geschäftsjahresende CHF
2021/2022	379.800	32.886.589,30	86,59
2022/2023	342.606	30.496.507,06	89,01
2023/2024	338.400	32.637.503,96	96,45
2024/2025	409.321	40.008.535,53	97,74

⁶⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

ACATIS IfK Value Renten

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse C (USD)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis 30.9.2025	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		153.699,90	0,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		557.891,64	1,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		21.596,18	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./15,04	0,00
11. Sonstige Erträge		550,76	0,00
Summe der Erträge		733.723,44	2,51
	<i>in EUR</i>	<i>624.498,63</i>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./48,21	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./142.962,42	./0,49
– Verwaltungsvergütung	./142.962,42		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./5.925,16	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./228,62	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./35.152,90	./0,12
– Depotgebühren	./3.466,68		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./31.490,58		
– Sonstige Kosten	./195,64		
Summe der Aufwendungen		./184.317,30	./0,63
	<i>in EUR</i>	<i>./156.879,14</i>	
III. Ordentlicher Nettoertrag			
		549.406,14	1,88
	<i>in EUR</i>	<i>467.619,49</i>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		847.795,16	2,90
2. Realisierte Verluste		./1.381.021,53	./4,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./533.226,37	./1,83
	<i>in EUR</i>	<i>./453.848,30</i>	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		16.179,77	0,05
	<i>in EUR</i>	<i>13.771,19</i>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.052.732,54	3,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./86.789,36	./0,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		965.943,18	3,30
	<i>in EUR</i>	<i>822.149,27</i>	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		982.122,95	3,35
	<i>in EUR</i>	<i>835.920,46</i>	

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		6.435.548,21
2. Zwischenausschüttungen		./175.801,41
3. Mittelzufluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.250.607,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	6.059.805,51	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	./809.198,28	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./243.081,45
davon nicht realisierte Gewinne	982.122,95	
davon nicht realisierte Verluste	1.052.732,54	
	./86.789,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	<i>in EUR</i>	12.249.395,52
		<i>10.425.904,78</i>

ACATIS IfK Value Renten

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse C (USD)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar		2.375.994,12	8,14
	<i>in EUR</i>	<i>2.022.294,76</i>	
1. Vortrag aus Vorjahr		1.721.767,42	5,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		16.179,77	0,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁷⁾		638.046,93	2,18
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		2.028.458,27	6,95
1. Der Wiederanlage zugeführt		191.048,94	0,65
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.837.409,33	6,30
III. Gesamtausschüttung		347.535,85	1,19
	<i>in EUR</i>	<i>295.800,36</i>	
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		347.535,85	1,19

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2021/2022	187.761	6.223.688,34	33,15
2022/2023	173.401	6.154.056,14	35,49
2023/2024	161.430	6.435.548,21	39,87
2024/2025	292.047	12.249.395,52	41,94

⁷⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

ACATIS IfK Value Renten

ACATIS IfK Value Renten X (TF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis 30.9.2025

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.383.107,79	4,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		5.047.181,18	15,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		195.105,81	0,60
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./139,66	0,00
11. Sonstige Erträge		4.813,59	0,01
Summe der Erträge		6.630.068,70	20,42
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./456,95	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.080.178,28	./3,33
– Verwaltungsvergütung	./1.080.178,28		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./56.039,30	./0,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./2.174,80	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./199.198,63	./0,61
– Depotgebühren	./30.974,45		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./166.411,95		
– Sonstige Kosten	./1.812,22		
Summe der Aufwendungen		./1.338.047,96	./4,12
III. Ordentlicher Nettoertrag		5.292.020,74	16,30
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.293.044,67	3,98
Realisierte Verluste		./1.187.731,09	./3,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		105.313,59	0,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.397.334,33	16,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		798.343,28	2,46
		110.427,72	0,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		908.771,00	2,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.306.105,33	19,42

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		83.397.506,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./2.265.407,09
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		22.582.913,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	32.955.252,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./10.372.339,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./674.355,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.306.105,33
davon nicht realisierte Gewinne	798.343,28	
davon nicht realisierte Verluste	110.427,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		109.346.763,20

ACATIS IfK Value Renten

ACATIS IfK Value Renten X (TF)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		17.035.806,09	52,49
1. Vortrag aus Vorjahr		10.795.104,74	33,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.397.334,33	16,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ^{§)}		843.367,03	2,60
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		13.905.795,26	42,85
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		13.905.795,26	42,85
III. Gesamtausschüttung		3.130.010,83	9,64
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		3.130.010,83	9,64

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	340.334	95.274.004,33	279,94
2022/2023	253.167	74.036.299,67	292,44
2023/2024	256.421	83.397.506,64	325,24
2024/2025	324.690	109.346.763,20	336,77

^{§)} Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

ACATIS IfK Value Renten

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis 30.9.2025

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		893.125,07	5,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.256.217,36	18,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		125.752,31	0,72
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./90,34	0,00
11. Sonstige Erträge		3.119,44	0,02
Summe der Erträge		4.278.123,84	24,30
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./313,82	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./526.434,94	./2,99
– Verwaltungsvergütung	./526.434,94		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./38.395,83	./0,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./1.489,17	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./72.509,06	./0,41
– Depotgebühren	./21.110,97		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./50.157,42		
– Sonstige Kosten	./1.240,67		
Summe der Aufwendungen		./639.142,82	./3,63
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.638.981,02	20,67
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		831.807,38	4,72
Realisierte Verluste		./766.230,54	./4,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		65.576,84	0,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.704.557,86	21,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		367.929,86	2,09
		252.828,68	1,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		620.758,54	3,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.325.316,40	24,57

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		58.553.568,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		8.346.812,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.452.155,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./105.343,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./262.955,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.325.316,40
davon nicht realisierte Gewinne	367.929,86	
davon nicht realisierte Verluste	252.828,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		70.962.741,62

ACATIS IfK Value Renten

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse D

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		12.012.657,21	68,22
1. Vortrag aus Vorjahr		7.764.798,00	44,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.704.557,86	21,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁹⁾		543.301,35	3,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		12.012.657,21	68,22
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.368.245,96	7,77
2. Vortrag auf neue Rechnung		10.644.411,24	60,45
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	142.858	43.342.832,43	303,40
2022/2023	152.458	50.265.371,61	329,70
2023/2024	154.943	58.553.568,91	377,90
2024/2025	176.061	70.962.741,62	403,06

⁹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

ACATIS IfK Value Renten

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis 30.9.2025	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		13.644.261,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		49.801.822,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.925.491,69
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./1.377,49
11. Sonstige Erträge		47.442,20
Summe der Erträge		65.417.639,72
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./4.696,51
2. Verwaltungsvergütung		./11.078.509,48
– Verwaltungsvergütung	./11.078.509,48	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./573.355,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./22.247,53
5. Sonstige Aufwendungen		./1.567.978,36
– Depotgebühren	./319.289,48	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./1.230.100,54	
– Sonstige Kosten	./18.588,34	
Summe der Aufwendungen		./13.246.787,19
III. Ordentlicher Nettoertrag		52.170.852,53
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		14.258.501,91
2. Realisierte Verluste		./14.425.376,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./166.874,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		9.917.523,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./163.648,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		9.753.874,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		61.757.852,94
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./27.647.310,28
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		211.917.193,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	325.054.494,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./113.137.301,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./4.977.195,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		61.757.852,94
davon nicht realisierte Gewinne	9.917.523,85	
davon nicht realisierte Verluste	./163.648,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.077.591.472,67

ACATIS IfK Value Renten

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ¹⁰⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ¹⁰⁾	Ertragsverwendung	Währung
Anteilklasse					
ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse A	keine	3,000	0,980	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse B (CHF)	keine	1,000	1,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	CHF
ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse C (USD)	keine	1,000	1,010	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	USD
ACATIS IfK Value Renten X (TF)	keine	0,000	0,940	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse D	50.000.000	0,000	0,550	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

¹⁰⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

ACATIS IfK Value Renten

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 182.058.080,82

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG Frankfurt (V)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,15

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 7.1.2009 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,44 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,72 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,61 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,06

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JPM Government Bond Index Global Total Return (EUR) (ID: XFIJPM000296 BB: JNUCGBIG)	50,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	50,00 %

Sonstige Angaben

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	46,04
Ausgabepreis	EUR	47,42
Rücknahmepreis	EUR	46,04
Anzahl Anteile	Stück	18.333.664

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse B (CHF)

Anteilwert	CHF	97,74
Ausgabepreis	CHF	98,72
Rücknahmepreis	CHF	97,74
Anzahl Anteile	Stück	409.321

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse C (USD)

Anteilwert	USD	41,94
Ausgabepreis	USD	42,36
Rücknahmepreis	USD	41,94
Anzahl Anteile	Stück	292.047

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse X (TF)

Anteilwert	EUR	336,77
Ausgabepreis	EUR	336,77
Rücknahmepreis	EUR	336,77
Anzahl Anteile	Stück	324.690

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse D

Anteilwert	EUR	403,06
Ausgabepreis	EUR	403,06
Rücknahmepreis	EUR	403,06
Anzahl Anteile	Stück	176.061

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt. Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

ACATIS IfK Value Renten

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,07 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,21 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse B (CHF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,10 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	CHF	0,00

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse C (USD)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,10 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,43 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	USD	0,00

ACATIS IfK Value Renten X (TF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,03 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,21 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,65 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,27 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse B (CHF)

Wesentliche sonstige Erträge:	CHF	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	CHF	0,00

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse C (USD)

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse X (TF)

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse D

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	175.576,13
Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	7,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	4,7
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	2,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		30
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,6

ACATIS IfK Value Renten

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

ACATIS verwaltet und betreut Wertpapierinvestmentfonds. Die Anreizstruktur der Mitarbeiter von ACATIS ist mit den Interessen der Kunden von ACATIS abgeglichen. Das Vergütungssystem von ACATIS ist so ausgerichtet, dass keine Anreize für die Geschäftsführer und Mitarbeiter zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risikopositionen gesetzt werden. Ein vertraglicher Anspruch auf einen Bonus besteht grundsätzlich nicht, somit liegen variable Vergütungen im Ermessen der Geschäftsführung. Die Geschäftsführung ist befugt, eine Bonuszahlung auszusetzen. Dies ist möglich, wenn das Verhalten des Mitarbeiters gegen die Interessen der Gesellschaft und die in der Geschäftsstrategie festgelegten Ziele verstößt, bei kriminellen Handlungen oder sonstigen Aktivitäten, die den geltenden Gesetzen und Regularien widersprechen. Entsprechend hat ACATIS eine Ex-Post-Risikoanpassung implementiert.

Die Höhe der Bonifikation orientiert sich dabei strikt am verdienten Geschäftsergebnis des Vorjahres. In erfolgreichen Geschäftsjahren können höhere Boni gewährt werden, während in schwächeren Jahren auch ein vollständiger Verzicht auf Bonuszahlungen möglich ist. ACATIS zahlt nur einen Teil von dem aus, was im Jahr zuvor verdient wurde. Da ACATIS eine variable Vergütung nur auf bereits erwirtschaftete Gewinne zahlt, hat die variable Vergütung keinen Einfluss auf das Risiko-profil von ACATIS.

Verhältnis von fixer und variabler Vergütung

Bei einer fixen und variablen Vergütung ist darauf zu achten, dass diese in einem angemessenen Verhältnis zueinanderstehen. In diesem Zusammenhang halten wir die Verwaltungspraxis der BaFin zum Verhältnis von fixer und variabler Vergütung ein. Die Bemessungsgrundlage der variablen Vergütung knüpft an steigende Erträge oder erfolgsabhängige Zahlungen für die betreuten Investmentfonds an. Dadurch ist eine Belastung der Eigenmittel durch die variable Vergütung nahezu ausgeschlossen. Die Eigenmittelverpflichtungen werden nicht verletzt. Das Vergütungssystem ist transparent und nachvollziehbar und motiviert die berechtigten Personen. Es führt weder zu überhöhten Gesamtbezügen noch zu verfehlten Anreizen und steht auch nicht im Widerspruch zur Überwachungsfunktion der Kontrolleinheiten.

Allgemeine Ausgestaltung der Grundgehälter

Für alle Mitarbeiter, die nicht der Geschäftsführung angehören, wird einmal jährlich eine Evaluation durchgeführt mit dem Ziel einer individuellen Anpassung der Grundgehälter. Die Ergebnisse werden in einer Gesamtübersicht zusammengefasst. So wird ein fairer und objektiver Verantwortungs- und Leistungsvergleich ermöglicht.

Allgemeine Ausgestaltung der Bonifikation

Die variable Vergütung leistet als Motivationsbaustein einen wichtigen Beitrag zur Erreichung der Unternehmensziele. Vier Vergütungsgruppen lassen sich unterscheiden:

1) Bonifikationsregelung für das Investmentmanagement

Die Investmentmanager erhalten eine Bonifikation, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens, einem Teambonus sowie einem individuellen Bonus zusammensetzt. Der Teambonus wird aus einem Anteil an der performanceabhängigen Vergütung gespeist, die ACATIS aus der Wertentwicklung der Fonds erzielt hat. Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende und steht somit in unmittelbarem Zusammenhang mit dem Erfolg, den die Kunden von ACATIS erzielt haben. Der Bonus kann Null betragen.

2) Bonifikationsregelung für den Vertrieb

Die Mitarbeiter im Vertrieb erhalten eine Bonifikation, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens, einem Teambonus sowie einem individuellen Bonus zusammensetzt. Der Teambonus wird aus einem Anteil an der Steigerung der bestandsabhängigen Erträge gespeist, die ACATIS durch Nettomittelzuflüsse und die Wertentwicklung der Fonds erzielt. Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende. Der Bonus kann Null betragen.

3) Bonifikationsregelung für sonstige Mitarbeiter

Sonstige Mitarbeiter erhalten eine Bonifikation, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens, einem Teambonus sowie einem individuellen Bonus zusammensetzt. Der Teambonus wird anhand des allgemeinen Geschäftserfolgs von ACATIS sowie der Leistung des jeweiligen Bereichs im zurückliegenden Geschäftsjahr ermittelt. Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende. Der Bonus kann Null betragen.

4) Zusätzliche Bonifikationsregelung für Partner

Zum 1.1.2024 hat ACATIS ein Partnermodell eingeführt, um den langfristigen Erfolg des Unternehmens im Rahmen der Nachfolgeplanung sicherzustellen. Es gibt zwei Arten von Partnern: Executive Partner und Associate Partner. Die Partner werden zusätzlich direkt am Unternehmensgewinn beteiligt. Dafür entfällt bei ihnen die oben genannte Bonuskomponente, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens ergibt. Die Executive Partner erhalten einen Bonus von 0,3% bis 0,6% des festgestellten Jahresüberschusses. Associate Partner erhalten einen Bonus von 0,1% des festgestellten Jahresüberschusses. Grundsätzlich können weitere Kriterien zu den oben genannten hinzugefügt werden. Die Gesamthöhe der variablen Vergütung eines Geschäftsführers bzw. Mitarbeiters kann maximal das Dreifache der jährlichen Fixvergütung betragen.

Auszahlung der variablen Vergütung

ACATIS hat gemäß regulatorischen Vorgaben eine Zurückstellungsregelung für die variable Vergütung implementiert (aufgeschobene Vergütung). Das Ziel ist es, Mitarbeiter langfristig an das Unternehmen zu binden. Wird die Freigrenze überschritten, so wird der Bonus nicht vollständig ausbezahlt, sondern ein Teil in einem ACATIS Fonds angelegt. Die Auszahlung in Fondsanteilen erfolgt in mehreren Tranchen über einen Zeitraum von mehreren Jahren.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall¹¹⁾

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	18,49
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	16,41
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	2,08
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		163,00
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,68
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	3,07
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	0,61

¹¹⁾ Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht.

ACATIS IfK Value Renten

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Gesellschaft bedient sich seit dem 1. Januar 2020 bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister. Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft ISS Institutional Shareholder Services Europe S.A., Brüssel (Belgien), beauftragt. Die ISS erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Übermittlung der Stimmrechtsausübung und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet. Die aufsichtsrechtlichen Pflichten der Gesellschaft sowie ihre zivilrechtliche Haftung gegenüber den Anlegern des Sondervermögens bleiben hiervon unberührt. Rechtliche Beziehungen zwischen der Dienstleistungsgesellschaft und den Anlegern des Sondervermögens werden durch die Bestellung der Dienstleistungsgesellschaft nicht begründet.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Es sind keine Interessenkonflikte im Rahmen der Mitwirkung, insbesondere durch Ausübung der Aktionärsrechte, bekannt.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

ACATIS-Investment-KVG

Die Geschäftsführung

ACATIS IfK Value Renten

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ACATIS IfK Value Renten - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

ACATIS IfK Value Renten

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 30. Januar 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

ACATIS IfK Value Renten

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

DAS SONDERVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	15. Dezember 2008
Anteilklasse B (CHF)	29. Dezember 2010
Anteilklasse C (USD)	22. Januar 2014
Anteilklasse X (TF)	16. November 2017
Anteilklasse D	28. Januar 2022
Anteilklasse Y (CHF TF)	7. Juni 2018 (aufgelöst)

Erstausgabepreis

Anteilklasse A	EUR 35,00 (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse B (CHF)	CHF 100,00 (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse C (USD)	USD 35,00 (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse X (TF)	EUR 350,00
Anteilklasse D	EUR 350,00

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	Keine
Anteilklasse B (CHF)	Keine
Anteilklasse C (USD)	Keine
Anteilklasse X (TF)	Keine
Anteilklasse D	EUR 50.000.000,00; für Folgeanlagen keine

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 3,000 %
Anteilklasse B (CHF)	derzeit 1,000 %
Anteilklasse C (USD)	derzeit 1,000 %
Anteilklasse X (TF)	derzeit 0,000 %
Anteilklasse D	derzeit 0,000 %

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,980 % p. a.
Anteilklasse B (CHF)	derzeit 1,000 % p. a.
Anteilklasse C (USD)	derzeit 1,010 % p. a.
Anteilklasse X (TF)	derzeit 0,940 % p. a.
Anteilklasse D	derzeit 0,550 % p. a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,050 % p. a.
Anteilklasse B (CHF)	derzeit 0,050 % p. a.
Anteilklasse C (USD)	derzeit 0,050 % p. a.
Anteilklasse X (TF)	derzeit 0,050 % p. a.
Anteilklasse D	derzeit 0,050 % p. a.

Erfolgsabhängige Vergütung¹²⁾

Anteilklasse A	Bis zu 15 % (effektive Partizipationsrate in Höhe von 12,5 %) der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (Euro Short-Term Rate [€STR] + 2,085 %).
Anteilklasse B (CHF)	Bis zu 15 % (effektive Partizipationsrate in Höhe von 12,5 %) der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (Euro Short-Term Rate [€STR] + 2,085 %).
Anteilklasse C (USD)	Bis zu 15 % (effektive Partizipationsrate in Höhe von 12,5 %) der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (Euro Short-Term Rate [€STR] + 2,085 %).
Anteilklasse X (TF)	Bis zu 15 % (effektive Partizipationsrate in Höhe von 12,5 %) der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (Euro Short-Term Rate [€STR] + 2,085 %).
Anteilklasse D	Bis zu 15 % (effektive Partizipationsrate in Höhe von 12,5 %) der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (Euro Short-Term Rate [€STR] + 2,085 %).

¹²⁾ Vgl. Abschnitt B. 17. "Verwaltungs- und sonstige Kosten" dieses Verkaufsprospektes.

DAS SONDERVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

Währung

Anteilklasse A
Anteilklasse B (CHF)
Anteilklasse C (USD)
Anteilklasse X (TF)
Anteilklasse D

Euro
Schweizer Franken
US-Dollar
Euro
Euro

Vergleichsindex

Anteilklasse A
Anteilklasse B (CHF)
Anteilklasse C (USD)
Anteilklasse X (TF)
Anteilklasse D

JPM GBI Global TR® (EUR)
JPM GBI Global TR® (CHF)
JPM GBI Global TR® (USD)
JPM GBI Global TR® (EUR)
JPM GBI Global TR® (EUR)

Ertragsverwendung

Anteilklasse A
Anteilklasse B (CHF)
Anteilklasse C (USD)
Anteilklasse X (TF)
Anteilklasse D

Ausschüttung
Ausschüttung
Ausschüttung
Ausschüttung
Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A
Anteilklasse B (CHF)
Anteilklasse C (USD)
Anteilklasse X (TF)
Anteilklasse D

A0X758 / DE000A0X7582
A1CS5A / DE000A1CS5A9
A1W9BC / DE000A1W9BC2
A2H5XH / DE000A2H5XH1
A3C912 / DE000A3C9127

Anteilklasse Y (CHF TF)

A2H5XJ / DE000A2H5XJ7 (aufgelöst)

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER des ACATIS IfK Value Renten

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb

Name:

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Hausanschrift:

mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77
Telefax: 069/97 58 37 99
www.acatis.de

Gründung:

1994

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.000.000,00 (Stand: Juni 2025)

Eigenmittel:

EUR 87.830.173,00 (Stand: Juni 2025)

Geschäftsführer:

Dr. Claudia Giani-Leber
Dr. Hendrik Leber
Thomas Bosch

Aufsichtsrat:

Dr. Annette Kersch
Selbständige Unternehmensberaterin, Frankfurt am Main

Dr. Johannes Fritz
Selbständiger Unternehmensberater, Bad Soden am Taunus

Prof. Dr. Stefan Reinhart
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Evi Vogl,
Selbständige Unternehmensberaterin, München

2. Verwahrstelle

Name:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0
Telefax: 069/21 61-13 40
www.hal-privatbank.com

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Eigenmittel:

Mio. EUR 633 (Stand: 31.12.2024)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt in
Wertpapiergeschäften

3. Anlageberatungsgesellschaft

Name:

IfK - Institut für Kapitalmarkt Investment GmbH für Rechnung
und unter der Haftung der IfK - Institut für Kapitalmarkt
-die Generationen Vermögensverwaltung- GmbH

Haftendes Unternehmen:

IFK Institut für Kapitalmarkt GmbH
- die Generationen Vermögensverwaltung -

Postanschrift:

Jacobsleiter 8
24159 Kiel

Telefon: 0431/66 70 404
Telefax: 0431/66 70 405
http://www.ifk-invest.de

Beratungsgesellschaft:

IfK - Institut für Kapitalmarkt Investment GmbH

4. Asset Management-Gesellschaft

Name:

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
handelnd über die Niederlassung Frankfurt am Main

Postanschrift:

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
Niederlassung Frankfurt am Main Europa-Allee 92-96,
60486 Frankfurt am Main

Telefon: 069/7 10 43 - 0
Telefax: 069/7 10 43 - 700
www.universal-investment.com

5. Vertriebsgesellschaften

Name:

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Hausanschrift:

mainBuilding
Taunusanlage 18 · 60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77
Telefax: 069/97 58 37 99
www.acatis.de

Name:

IfK - Institut für Kapitalmarkt Investment GmbH

Postanschrift

Jacobsleiter 8
24159 Kiel

Telefon +49 (0) 431 2371761
http://www.ifk-invest.de

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main
Postfach 15 01 41
60061 Frankfurt am Main
Telefon 069/97 58 37-77
Telefax 069/97 58 37-99

VERWAHRSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main
Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main
Telefon 069/21 61-0
Telefax 069/21 61-13 40