

# ACATIS IfK Value Renten

Jahresbericht zum 30. September 2021



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB  
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



**HAUCK & AUFHÄUSER**

PRIVATBANKIERS SEIT 1796

**JAHRESBERICHT zum 30. September 2021**

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 2020/2021	12
Berechnung der Ausschüttung	13
Acatis IfK Value Renten Anteilklasse B (CHF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021	14
Berechnung der Ausschüttung	15
Acatis IfK Value Renten Anteilklasse C (USD)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021	16
Berechnung der Ausschüttung	17
Acatis IfK Value Renten Anteilklasse X (TF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021	18
Berechnung der Ausschüttung	19
Acatis IfK Value Renten Anteilklasse Y (CHF TF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	20
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021	20
Berechnung der Ausschüttung	21
Acatis IfK Value Renten	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	22
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021	22
Das Sondervermögen im Überblick	27
Kurzübersicht über die Partner des Acatis IfK Value Renten	28
Kapitalverwaltungsgesellschaft	28
Verwahrstelle	28
Vertrieb	28

## ACATIS IfK Value Renten

Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2021 für das am 15. Dezember 2008 aufgelegte Sondervermögen

### ACATIS IfK Value Renten

vorlegen.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen soll überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert werden, die aufgrund der traditionellen Anleiheanalyse ausgewählt werden. Dabei soll die Analyse, Bewertung und Vergleichbarkeit der verschiedenen Assetklassen im Bereich des Kapitalmarkts sowie im Fixed Income und Kreditbereich berücksichtigt werden. Es soll in der Regel in Anleihen von Emittenten investiert werden, die nach mindestens einem Kriterium unterbewertet sind. Die Vorauswahl der Anleihen erfolgt durch Filter und Screening der sich im Universum befindlichen Emissionen. Die Entscheidung soll dann nach gründlicher Einzelanalyse des Wertpapiers getroffen werden. Die Zahl der Anleihen im Portfolio soll dabei eher konstant bleiben.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021 setzte sich die breite Erholung an den Kapitalmärkten fort. Weltweit waren Notenbanken und Regierungen bemüht, die negativen wirtschaftlichen Auswirkungen der Corona-Maßnahmen aufzufangen. In diesem Umfeld konnte der DAX (Deutscher Aktienindex) seine zwischenzeitlichen Verluste vollständig aufholen und erreichte ein neues Rekordhoch. Das wiederkehrende Vertrauen sowie gesunkene Ausfallrisiken verringerten die Risikoaufschläge am Creditmarkt, wovon der Fonds im Berichtszeitraum profitierte.

Im Juli 2021 veröffentlichte die EZB (Europäische Zentralbank) die Ergebnisse ihrer Strategieüberprüfung. Ein wesentlicher Aspekt war, dass sie künftig eine Inflationsrate von 2% statt bisher "unter aber nahe 2%" anstrebt. Damit schaffte sie sich Freiraum, die Geldpolitik über längere Zeit expansiv auszurichten. Die EZB wiederholte ebenfalls, dass sie weiterhin günstige Finanzierungsbedingungen für die Unternehmen anstrebt. Die EZB und die amerikanische Notenbank (Fed) haben ihre Maßnahmen im Berichtszeitraum im Wesentlichen beibehalten. Die Leitzinsen blieben unverändert und die Ankaufprogramme betragen zum Stichtag monatlich 120 Mrd. USD bei der Fed und ca. 95 Mrd. EUR bei der EZB. Vor dem Hintergrund gestiegener Inflationsraten, guter Konjunkturdaten und neuen Höchstständen an den Kapitalmärkten erachtet der Fondsberater eine Reduzierung der monatlichen Ankäufe als vernünftig, besonders da die Notenbanken so entsprechendes Pulver trocken halten können. In Erwartung einer künftig weniger expansiven Geldpolitik setzt der Fonds bewusst auf eine relativ kurze Duration von ca. 3,6 (vs. 8,2 beim Vergleichsindex).

10jährige Bundesanleihen stiegen zum Jahreswechsel 2020/2021 in die Nähe ihres Allzeithochs (gemessen am Bund Future). Das entsprach einer Rendite von ca. -0,6%. Seit Jahresstart 2021 gab es Gegenbewegungen am Zinsmarkt. So fielen bspw. 10jährige Bundesanleihen in der Spitze um fast 5%. Das Zinsniveau in der Eurozone ist absolut betrachtet weiterhin sehr niedrig (Rendite 10jähriger Anleihen: Deutschland -0,4%, Frankreich 0,0%, Spanien 0,3%, Italien 0,8%). Gleichzeitig sind aufgrund der Regierungsmaßnahmen die Schuldenstände deutlich gestiegen (bspw. Eurozone von ca. 84% auf 98%). Dies schwächt tendenziell die Solvenz vieler Staaten. Daher ist der Fonds weiterhin zu weniger als 5% in Staatsanleihen der Eurozone investiert.

Der Fonds konnte in diesem Umfeld zulegen, sodass alle Tranchen den Berichtszeitraum positiv abschlossen. Die Haupttranche (A) stieg um 6,5%, die Benchmark verlor 2,4%. Seit Auflage im Dezember 2008 beträgt die Performance des Fonds +120,3% (Vergleichsindex +56,8%). Damit generierte der Value-Fonds eine erhebliche Outperformance. Zusätzlich war die Volatilität mit 4,6% geringer als beim Vergleichsindex mit 6,9%. Erweiterte Risikokennziffern wie das Sharpe Ratio von 1,4 unterstreichen dies.

Neben der EUR-Tranche (Anteilklasse A) hat der Fonds zwei weitere Währungstranchen in CHF (Anteilklasse B) und 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 des Fonds (Anteilklasse B) schloss den Berichtszeitraum mit einem Plus von 6,2% ab, der Vergleichsindex verlor 2,1%. Seit Auflage im Dezember 2010 beträgt die Performance der Tranche +45,1% (Vergleichsindex +19,7%). Damit generierte die CHF-Tranche des Value-Rentenfonds eine erhebliche Outperformance. Die Volatilität war mit 4,4% ebenfalls geringer als

beim Vergleichsindex (8,2%). Die USD-Tranche des Fonds (Anteilklasse C) verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 7,1%, der Vergleichsindex verlor 3,5%. Seit Auflage im Januar 2014 wurde eine Performance von +37,1% erzielt (Vergleichsindex +15,3%). Damit generierte die USD-Tranche des Value-Rentenfonds eine erhebliche Outperformance. Die Volatilität war mit 4,5% ebenfalls geringer als beim Vergleichsindex (5,4%).

Die Anteilklassen X und Y sind ausschließlich bestimmten Gruppen von Marktteilnehmern vorbehalten. Die entsprechenden Performances betragen +6,5% (Anteilklasse X) sowie +7,0% (Anteilklasse Y).

#### 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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

##### 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.
- 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.

## ACATIS IfK Value Renten

### 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Devisenverlusten aus ausländischen Renten.

### Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)<sup>1)</sup>

Anteilklasse A:	+6,49%
Anteilklasse B (CHF):	+6,20%
Anteilklasse C (USD):	+7,11%
Anteilklasse X (TF):	+6,53%
Anteilklasse Y (CHF TF):	+7,02%
Benchmark <sup>2)</sup> :	-2,40%

Fondsstruktur	per 30. September 2021		per 30. September 2020	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	835.006.081,91	89,98%	858.867.716,26	92,17%
Futures	902.553,56	0,10%	./849.943,41	./0,09%
Devisentermingeschäfte	./871.034,29	./0,09%	3.675.359,31	0,39%
Festgelder/Termingelder/Kredite	50.000.000,00	5,39%	40.000.000,00	4,29%
Bankguthaben	31.634.872,10	3,41%	16.323.967,59	1,75%
Zins- und Dividendenansprüche	16.110.874,53	1,74%	16.449.514,94	1,77%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./4.818.982,75	./0,52%	./2.594.517,26	./0,28%
Fondsvermögen	927.964.365,06	100,00 %	931.872.097,43	100,00 %

### Wichtiger Hinweis

Bei dem OGAW-Sondervermögen erfolgt zum 1. Oktober 2021 eine Änderung in § 7 Kosten, Absatz 5 der Besonderen Anlagebedingungen.

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> <100% JPM GBI Global TR (EUR)>

## ACATIS IfK Value Renten

Vermögensübersicht zum 30.9.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>932.798.854,76</b>	<b>100,52</b>
1. Anleihen	787.251.591,11	84,84
< 1 Jahr	37.215.089,82	4,01
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	235.933.377,33	25,42
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	131.372.181,25	14,16
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	231.532.967,55	24,95
>= 10 Jahre	151.197.975,16	16,29
2. Wandelanleihen	47.725.187,92	5,14
CHF	15.808.255,92	1,70
EUR	31.916.932,00	3,44
3. Andere Wertpapiere	29.302,88	0,00
EUR	29.302,88	0,00
4. Derivate	31.519,27	0,00
5. Bankguthaben	81.634.872,10	8,80
6. Sonstige Vermögensgegenstände	16.126.381,48	1,74
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./4.834.489,70</b>	<b>./0,52</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>927.964.365,06</b>	<b>100,00</b>

## ACATIS IfK Value Renten

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2021 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>835.006.081,91</b>	<b>89,98</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>573.661.909,43</b>	<b>61,82</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>549.018.917,51</b>	<b>59,16</b>
0,2500 % African Development Bank EO-Medium-Term Notes 17(24)	XS1720947081	1.000	0	0	102,007	1.020.070,00	0,11
0,3500 % Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 18(25)	XS1854893291	1.000	0	0	102,675	1.026.750,00	0,11
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 17(24)	XS1567439689	14.550	0	6.250	85,113	12.383.941,50	1,33
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.14(24/74)	DE000A11QR73	7.282	0	1.418	105,191	7.660.008,62	0,83
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.15(22/75)	DE000A14J611	1.000	0	0	101,249	1.012.490,00	0,11
10,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Medium-Term Notes 19(29)	XS2031926731	7.300	7.300	0	102,340	7.470.820,00	0,81
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.12 (22)	DE0001135499	2.000	0	0	102,063	2.041.260,00	0,22
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.14 (24)	DE0001102366	15.750	0	1.000	104,965	16.531.987,50	1,78
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.19 (29)	DE0001102465	8.000	0	0	104,914	8.393.120,00	0,90
0,5000 % Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Exch.Med.-Term Nts 16(23)	XS1466161350	20.200	0	11.400	110,199	22.260.198,00	2,40
5,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-Med.Ter.Nts.v.18(23/unb.)	XS1808862657	27.400	3.600	5.200	103,586	28.382.564,00	3,06
3,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 20(20/26)	XS2167595672	2.000	0	1.000	116,502	2.330.040,00	0,25
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 15(23/Und.)	XS1224953882	1.146	0	19.200	106,356	1.218.839,76	0,13
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 17(25/Und.)	XS1716945586	27.423	0	7.000	107,006	29.344.255,38	3,16
0,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 15(23)	XS1280834992	1.000	0	0	102,345	1.023.450,00	0,11
5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9	30.360	0	4.600	49,696	15.087.705,60	1,63
3,8970 % Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom	XS2243636219	2.000	2.000	0	103,801	2.076.020,00	0,22
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	23.300	2.400	1.000	119,243	27.783.619,00	2,99
7,3300 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.15(21/unb.)	XS1262884171	600	600	0	101,927	611.562,00	0,07
7,0000 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501	11.000	1.600	0	102,600	11.286.000,00	1,22
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645	10.800	8.200	0	100,369	10.839.852,00	1,17
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1910851242	3.100	11.100	8.000	100,043	3.101.333,00	0,33
1,0000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1799162588	12.150	15.150	3.000	99,813	12.127.279,50	1,31
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(25)	XS2155486942	27.516	27.516	0	106,761	29.376.356,76	3,17
3,9000 % Griechenland EO-Notes 17(33)	GR0128015725	260	0	0	132,849	345.407,40	0,04
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	300	0	0	104,835	314.505,00	0,03
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	44.100	0	7.300	110,700	48.818.700,00	5,26
0,7500 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 17(27)	XS1622415674	200	0	0	105,271	210.542,00	0,02
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27)	XS1999841445	2.000	0	0	101,746	2.034.920,00	0,22
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5	27.800	6.400	2.600	102,155	28.399.090,00	3,06
1,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 15(25)	XS1284550941	500	0	0	105,388	526.940,00	0,06
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 19(40)	NL0013552060	1.000	0	0	105,570	1.055.700,00	0,11
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589	180	0	2.120	109,913	197.843,40	0,02
0,1250 % Nordic Investment Bank EO-Medium-Term Notes 16(24)	XS1431730388	1.000	0	0	101,676	1.016.760,00	0,11
5,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 16(23) Reg.S	XS1452578591	500	0	2.000	109,384	546.920,00	0,06
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 15(25/75)	XS1207058733	1.000	0	0	109,064	1.090.640,00	0,12

## ACATIS IfK Value Renten

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,6000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 14(23)Rus.Railw.	XS1041815116	EUR 1.220	EUR 0	EUR 1.500	106,399	1.298.067,80	0,14
5,2500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 15(15/27)	XS1266661013	1.179	0	2.550	107,280	1.264.831,20	0,14
2,5570 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 05(15/Und.)	XS0222524372	342	0	0	89,647	306.592,74	0,03
4,6250 % Türkei, Republik EO-Notes 19(25)	XS1843443356	8.200	0	2.800	103,268	8.467.976,00	0,91
4,3750 % Ukraine EO-Notes 20(30) Reg.S	XS2010033343	1.000	0	0	92,796	927.960,00	0,10
7,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 19(24/Und.)	AT000B121991	2.400	0	4.800	111,871	2.684.904,00	0,29
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 17(27/Und.)	XS1629774230	5.300	0	5.600	110,619	5.862.807,00	0,63
4,2500 % Gaz Capital S.A. LS-Med.-T.LPN 17(24) Gazprom	XS1592279522	GBP 4.950	GBP 0	GBP 2.000	106,261	6.121.167,81	0,66
7,4870 % RZD Capital PLC LS-Ln Prt.Nts 11(31)Rus.Railw.	XS0609017917	21.730	0	0	133,314	33.712.477,83	3,63
8,4900 % Bank of America Corp. MN-Medium-Term Notes 07(27)	XS0320690885	MXN 71.000	MXN 0	MXN 0	97,628	2.911.869,13	0,31
8,0000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 17(27)	XS1547492410	182.902	0	0	103,006	7.914.438,14	0,85
7,0000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 17(27)	XS1649504096	278.650	0	0	98,432	11.522.175,04	1,24
7,5000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 18(28)	XS1748803282	206.130	0	0	100,243	8.680.292,71	0,94
7,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 18(30)	XS1753775730	154.500	18.000	0	101,659	6.598.016,98	0,71
7,0200 % International Finance Corp. MX/DL-Medium-Term Nts 18(28)	XS1801143196	123.000	0	0	96,601	4.991.439,89	0,54
20,0000 % African Development Bank TN-Medium-Term Notes 18(22)	XS1899129438	TRY 40.000	TRY 0	TRY 0	99,816	3.880.418,30	0,42
12,7500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank TN-Medium-Term Notes 20(25)	XS2231252128	20.000	20.000	0	83,617	1.625.335,30	0,18
24,0000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 18(22)	XS1889053150	20.000	0	0	103,269	2.007.328,07	0,22
European Bank Rec. Dev. TN-Zo Med-Term Nts 13(23)	XS0895744042	19.200	19.200	0	77,546	1.447.034,95	0,16
26,5000 % Inter-American Dev. Bank TN-Medium-Term Notes 18(21)	XS1895133723	4.543	0	0	100,497	443.725,33	0,05
11,0000 % International Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 20(22)	XS2123279999	25.000	0	0	93,548	2.272.965,83	0,24
20,0000 % International Bank Rec. Dev. TN/DL-Med.-Term Notes 18(21)	XS1904803134	7.390	0	0	100,158	719.363,62	0,08
9,0000 % International Finance Corp. TN-Medium-Term Notes 18(23)	XS1761678314	7.830	0	0	88,388	672.625,70	0,07
8,3750 % Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 18(28) Reg.S	USY6726SAP66	USD 225	USD 0	USD 2.775	100,862	195.840,09	0,02
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	28.800	2.600	8.400	100,721	25.032.488,78	2,70
7,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 15(26) Reg.S	XS1324931895	300	0	1.200	111,004	287.376,60	0,03
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680	8.400	0	6.400	105,699	7.661.991,72	0,83
3,5000 % Panther Ventures Ltd. DL-Notes 20(23/Und.)	XS2273084439	55.760	55.760	0	95,845	46.119.409,73	4,97
4,8500 % Phoenix Lead Ltd. DL-Notes 17(22/Und.)	XS1668531335	6.600	0	10.700	101,608	5.787.131,52	0,62
8,0000 % Seychellen, Republik DL-Notes 10(16-26)	XS0471464023	16.787	0	0	100,489	6.550.975,73	0,71
ESKOM Holdings SOC Limited RC-Zero Notes 1997(27)	XS0078528352	ZAR 76.455	ZAR 0	ZAR 0	47,928	2.102.399,55	0,23
<b>Wandelanleihen</b>						<b>24.642.991,92</b>	<b>2,66</b>
0,3250 % Swiss Prime Site AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0397642775	CHF 16.850	CHF 0	CHF 4.000	101,398	15.808.255,92	1,70
0,0000 % Iberdrola International B.V. EO-Conv.Med.-Term Nts 15(22)	XS1321004118	EUR 4.600	EUR 0	EUR 0	110,616	5.088.336,00	0,55
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 16(23)	DE000A185XT1	3.500	0	6.500	107,040	3.746.400,00	0,40
6							

## ACATIS IfK Value Renten

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>257.662.887,77</b>	<b>27,77</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>234.551.388,89</b>	<b>25,28</b>
9,8500 % Sw.Ins.Br.Power Fin.S.a.r.l. RB/DL-Nts 18(18/32) Reg.S	USL8915MAA38	BRL 83.950	BRL 44.450	BRL 0	98,495	12.360.482,46	1,33
6,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 13(23/73) B	XS0969341147	EUR 1.000	EUR 0	EUR 0	111,551	1.115.510,00	0,12
0,1250 % Argentinien, Republik EO-Notes 20(20/24-30)	XS2177363665	47.500	47.500	0	36,515	17.344.625,00	1,87
3,0000 % EC Finance PLC EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2389984175	6.700	6.700	0	100,848	6.756.816,00	0,73
6,3750 % Raffinerie Heide GmbH Anleihe v.17(17/22)Reg.S	XS1729059862	2.166	0	1.000	88,857	1.924.642,62	0,21
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.20(17.6.26)	DE000A3E44N7	4.200	0	0	111,313	4.675.146,00	0,50
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 21(21/Und.)	XS2286041947	31.500	31.500	0	99,375	31.303.125,00	3,37
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19(19/23)	XS2054209320	900	0	2.000	100,934	908.406,00	0,10
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19(19/25)	XS2054209833	500	0	4.200	102,082	510.410,00	0,06
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19(19/28)	XS2054210252	4.200	0	6.100	103,758	4.357.836,00	0,47
1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19(19/31)	XS2055079904	4.500	0	0	106,068	4.773.060,00	0,51
5,6250 % Mexiko LS-Medium-Term Nts 14(14/2114)	XS1046593908	GBP 2.400	GBP 0	GBP 0	110,494	3.086.065,40	0,33
5,3750 % Petrobras Global Finance B.V. LS-Bonds 12(12/29)	XS0835891838	12.450	12.450	0	110,113	15.953.762,95	1,72
6,6250 % Petrobras Global Finance B.V. LS-Notes 14(14/34)	XS0982711474	34.079	4.883	0	115,712	45.890.250,76	4,95
0,5000 % Asian Development Bank MN-Medium-Term Notes 13(23)	XS0946176269	MXN 75.000	MXN 0	MXN 0	89,470	2.818.887,95	0,30
0,5000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 13(23)	XS0866898983	12.800	0	0	93,220	501.254,38	0,05
20,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank TN-Medium-Term Notes 21(23)	XS2329613330	TRY 38.700	TRY 38.700	TRY 0	99,504	3.742.569,68	0,40
1,0000 % Argentinien, Republik DL-Bonds 20(20/25-29)	US040114HX11	USD 988	USD 0	USD 0	38,553	328.700,59	0,04
2,0000 % Argentinien, Republik DL-Bonds 20(20/27-38)	US040114HU71	10.000	10.000	0	38,833	3.351.139,11	0,36
2,5000 % Argentinien, Republik DL-Bonds 20(20/28-41)	US040114HV54	35.560	18.000	51.500	36,738	11.273.797,80	1,21
8,2500 % Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 1997(27)	US066716AB78	47	0	5.447	90,025	36.513,42	0,00
5,8000 % Irak, Republik DL-Notes 06(06/20-28) Reg.S	XS0240295575	41.800	10.900	2.250	96,795	28.369.004,03	3,06
6,8500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 15(2115)	US71647NAN93	1.000	1.000	0	103,378	892.112,53	0,10
8,2500 % Rail Capital Markets PLC DL-Loan P.Nts19(24)Ukr.Railway	XS1843433472	31.000	2.500	7.500	104,604	27.983.465,65	3,02
7,8750 % Rail Capital Markets PLC DL-LPN 21(26/26)Ukrain.Rail.	XS2365120885	3.500	3.500	0	101,667	3.070.715,40	0,33
7,2500 % Stora Enso Oyj DL-Notes 06(06/36) Reg.S	USX8662DAW75	250	0	0	135,683	292.723,08	0,03
2,8750 % United States of America DL-Notes 18(25)	US912828Y792	400	0	0	108,055	372.988,22	0,04
2,7500 % United States of America DL-Notes 18(25)	US9128284Z04	600	0	0	107,648	557.378,86	0,06
<b>Wandelanleihen</b>						<b>23.082.196,00</b>	<b>2,49</b>
Diasorin S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 21(28)	XS2339426004	EUR 19.700	EUR 19.700	EUR 0	110,756	21.818.932,00	2,35
Snam S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 17(22)	XS1583310807	1.200	0	0	105,272	1.263.264,00	0,14



## ACATIS IfK Value Renten

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 30.9.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>29.302,88</b>	<b>0,00</b>	
0,0000 % Griechenland			EUR	EUR	EUR				
EO-FLR Secs 12(23-42) 1 IO GDP	GRR000000010		9.608	0	0	0,305	29.302,88	0,00	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>3.681.284,71</b>	<b>0,40</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>3.681.284,71</b>	<b>0,40</b>	
0,5000 % Nordic Investment Bank			MXN	MXN	MXN				
MN-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0963532949		98.500	0	0	88,966	3.681.284,71	0,40	
Summe Wertpapiervermögen <sup>3)</sup>							835.006.081,91	89,98	
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							<b>31.519,27</b>	<b>0,00</b>	
<b>Zins-Derivate</b>							<b>902.553,56</b>	<b>0,10</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>902.553,56</b>	<b>0,10</b>	
FUTURE EURO-BOBL							EUR		
12.21 EUREX		185	./25.900.000				177.600,00	0,02	
FUTURE EURO-BUND 12.21 EUREX		185	./32.400.000				751.680,00	0,08	
FUTURE EURO-SCHATZ 12.21 EUREX		185	./20.000.000				11.500,00	0,00	
FUTURE 10Y TREASURY NOTE							USD		
(SYNTH.) 12.21 CBOT		362	3.000.000				./38.226,44	0,00	
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>./871.034,29</b>	<b>./0,09</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>./1.957.372,01</b>	<b>./0,21</b>	
Offene Positionen									
CHF/EUR 1,7 Mio.		OTC					./4.091,01	0,00	
GBP/EUR 14,3 Mio.		OTC					./539.585,83	./0,06	
USD/EUR 122,5 Mio.		OTC					./1.413.695,17	./0,15	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>1.086.337,72</b>	<b>0,12</b>	
Offene Positionen									
CHF/EUR 47,6 Mio.		OTC					335.555,94	0,04	
USD/EUR 35,1 Mio.		OTC					750.781,78	0,08	

<sup>3)</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

## ACATIS IfK Value Renten

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>81.634.872,10</b>	<b>8,80</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>81.634.872,10</b>	<b>8,80</b>
EUR-Guthaben bei:		
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG	24.886.843,31	2,68
DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V)	25.000.000,00	2,69
DZ Bank AG Frankfurt (V)	25.000.000,00	2,69
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		
CHF 7.379,38	6.827,70	0,00
GBP 20.608,18	23.982,52	0,00
MXN 3.545.985,41	148.962,19	0,02
TRY 29.195,69	2.837,51	0,00
USD 7.604.060,71	6.562.013,04	0,71
ZAR 59.361,25	3.405,83	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>16.126.381,48</b>	<b>1,74</b>
Zinsansprüche	16.050.235,91	1,73
Quellensteueransprüche	76.145,57	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>/.4.834.489,70</b>	<b>/.0,52</b>
Zinsverbindlichkeiten	/.15.506,95	0,00
Verwaltungsvergütung	/.2.229.576,42	/.0,24
Performance Fee	/.2.414.555,38	/.0,26
Verwahrstellenvergütung	/.133.247,46	/.0,01
Prüfungskosten	/.41.103,49	0,00
Veröffentlichungskosten	/.500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>927.964.365,06</b>	<b>100,00<sup>9)</sup></b>

### ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	15.794.600
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	48,76
Ausgabepreis	EUR	50,22

### ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse B (CHF)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	432.846
Anteilwert/Rücknahmepreis	CHF	105,62
Ausgabepreis	CHF	106,68

### ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse C (USD)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	228.957
Anteilwert/Rücknahmepreis	USD	39,49
Ausgabepreis	USD	39,88

### ACATIS IfK Value Renten X (TF)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	315.551
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	340,98
Ausgabepreis	EUR	340,98

### ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse Y (CHF TF)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	217
Anteilwert/Rücknahmepreis	CHF	355,66
Ausgabepreis	CHF	355,66

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Brasilianischer Real	BRL	1 EUR = 6,3133000	Türkische Lira (neu)	TRY	1 EUR = 10,2892000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,0808000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,1588000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8593000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR = 17,4293000
Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR = 23,8046000			

### Marktschlüssel

Terminbörsen  
185 = Eurex Deutschland  
362 = Chicago Board of Trade

OTC = Over the counter

<sup>9)</sup> 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			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
11,5000 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 15(20)	XS1313203298	BRL 0	BRL 28.330
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	EUR 0	EUR 800
1,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 16(22)	XS1527138272	2.800	2.800
0,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 17(22)	XS1678629186	4.300	4.300
5,2000 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 13(28)	XS0880764435	0	1.700
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 18(23/Und.)	XS1795406575	0	3.900
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 14(24/Und.)	XS1050461034	0	2.100
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767	0	2.869
6,5000 % BHP Billiton Finance Ltd. LS-FLR Med.-T. Notes 15(22/77)	XS1309437215	GBP 0	GBP 1.000
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.17(23)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD 0	USD 25.500
3,8000 % Panther Ventures Ltd. DL-Notes 20(23/Und.)	XS2227047151	3.000	3.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
4,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/25)	XS0982711714	EUR 0	EUR 1.100
6,2500 % Petrobras Global Finance B.V. LS-Notes 11(26)	XS0718502007	GBP 0	GBP 11.521
7,8750 % ACI Airport SudAmerica S.A. DL-Notes 20(20/32) Reg.S	USE0351QAB89	USD 31	USD 418
5,0750 % DME Airport DAC DL-LPN 18(23) Hacienda Inv.	XS1772800204	0	5.500
4,3750 % Syngenta Finance N.V. DL-Notes 12(12/42)	US87164KAB08	0	1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere<sup>§)</sup></b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
Airbus SE EO-Zero Exchang. MTN 16(21)	XS1434160971	EUR 0	EUR 10.800
4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 16(16/21) Reg.S	XS1405778041	0	3.350
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(20/24)REG.S	XS1645113322	0	1.000
6,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.11(21/41)	XS0608392550	0	3.200
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.15(18.2.21)	DE000A14J3R2	0	1.100
3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 15(21/Und.)	XS1207054666	0	2.250
3,3744 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.	XS0919581982	0	4.140
6,6250 % ENEL S.p.A. LS-FLR Bonds 14(21/76)	XS1014987355	GBP 0	GBP 1.000
24,0000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 18(21)	XS1877643350	TRY 0	TRY 27.650
12,0000 % International Finance Corp. TN-Medium-Term Notes 19(21)	XS1949601238	0	13.500
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500	USD 0	USD 1.000
5,8750 % DME Airport DAC DL-LPN 16(21) Hacienda Inv.	XS1516324321	0	1.600
4,6000 % Radiant Access Ltd. DL-Notes 17(20/Und.)	XS1607974877	0	46.410

§) 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	10.041,30
---------------------------------------	-----	-----------

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR	350.875,12
---	-----	------------

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	CHF	217.411
---------	-----	---------

GBP/EUR	EUR	1.831
---------	-----	-------

USD/EUR	USD	60.692
---------	-----	--------

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	CHF	164.115
---------	-----	---------

USD/EUR	USD	54.165
---------	-----	--------

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 1.10.2020 bis 30.9.2021

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
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		8.199.192,26	0,51
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		21.733.807,56	1,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.114,86	0,00
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		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		286.661,38	0,02
Summe der Erträge		<u>30.222.776,05</u>	<u>1,91</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./2.885,80	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./9.259.618,71	./0,59
– Verwaltungsvergütung	./7.262.271,60		
– Beratungsvergütung	./1.997.347,11		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./537.497,39	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./33.843,60	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./658.748,35	./0,04
– Depotgebühren	./179.164,61		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./221.682,51		
– Sonstige Kosten	./257.901,23		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./239.789,70		
Summe der Aufwendungen		<u>./10.492.593,85</u>	<u>./0,66</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>19.730.182,20</b></u>	<u><b>1,25</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		18.234.351,13	1,15
Realisierte Verluste		./18.353.875,05	./1,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./119.523,92</u>	<u>./0,01</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		19.610.658,28	1,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		8.712.575,53	0,55
		<u>19.847.444,92</u>	<u>1,26</u>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>28.560.020,45</u>	<u>1,81</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>48.170.678,73</b></u>	<u><b>3,05</b></u>

### Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		796.440.556,01
2. Zwischenausschüttungen		./34.509.932,49
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	141.397.397,67	./39.328.648,61
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./180.726.046,28	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./578.844,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		48.170.678,73
davon nicht realisierte Gewinne	8.712.575,53	
davon nicht realisierte Verluste	19.847.444,92	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<u><b>770.193.809,55</b></u>

## 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
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>139.887.812,85</b>	<b>8,88</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		106.824.924,11	6,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		19.610.658,28	1,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>9)</sup>		13.452.230,46	0,85
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>107.982.721,14</b>	<b>6,86</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		107.982.721,14	6,86
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>31.905.091,71</b>	<b>2,02</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		31.905.091,71	2,02

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2017/2018	14.937.418	751.399.539,53	50,30
2018/2019	16.893.712	865.760.259,77	51,25
2019/2020	16.639.966	796.440.556,01	47,86
2020/2021	15.794.600	770.193.809,55	48,76

<sup>9)</sup> 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 1.10.2020 bis 30.9.2021	CHF	insgesamt CHF	je Anteil CHF
<b>I. Erträge</b>			
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		486.143,55	1,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.288.545,78	2,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		185,38	0,00
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		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		17.065,35	0,04
Summe der Erträge		1.791.940,06	4,14
	<i>in EUR</i>	<i>1.657.975,63</i>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./196,37	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./632.013,10	./1,46
– Verwaltungsvergütung	./513.485,63		
– Beratungsvergütung	./118.527,47		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./37.131,66	./0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./2.042,18	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		55.045,16	0,13
– Depotgebühren	./11.942,94		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	84.646,69		
– Sonstige Kosten	./17.658,59		
Summe der Aufwendungen		./616.338,14	./1,42
	<i>in EUR</i>	<i>./570.261,05</i>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>			
		<b>1.175.601,92</b>	<b>2,72</b>
	<i>in EUR</i>	<i>1.087.714,58</i>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		2.315.362,79	5,35
2. Realisierte Verluste		./2.924.334,54	./6,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./608.971,76	./1,41
	<i>in EUR</i>	<i>./563.445,37</i>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>566.630,16</b>	<b>1,31</b>
	<i>in EUR</i>	<i>524.269,21</i>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		926.588,32	2,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.774.609,05	4,10
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>2.701.197,37</b>	<b>6,24</b>
	<i>in EUR</i>	<i>2.499.257,38</i>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>3.267.827,53</b>	<b>7,55</b>
	<i>in EUR</i>	<i>3.023.526,59</i>	

### Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021

	CHF	CHF
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		52.207.018,87
2. Zwischenausschüttungen		./1.979.869,73
3. Mittelzufluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.483.262,81	./7.776.423,11
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./22.259.685,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./786,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.267.827,53
davon nicht realisierte Gewinne	926.588,32	
davon nicht realisierte Verluste	1.774.609,05	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		
	<i>in EUR</i>	<b>45.717.767,29</b>
		<i>42.299.932,73</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
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>8.643.785,99</b>	<b>20,00</b>
	<i>in EUR</i>	<i>7.997.581,41</i>	
1. Vortrag aus Vorjahr		6.679.193,19	15,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		566.630,16	1,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>7)</sup>		1.397.962,64	3,23
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>7.323.606,61</b>	<b>16,95</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		465.941,51	1,08
2. Vortrag auf neue Rechnung		6.857.665,09	15,87
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>1.320.179,39</b>	<b>3,05</b>
	<i>in EUR</i>	<i>1.221.483,52</i>	
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		1.320.179,39	3,05

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende CHF	Anteilwert am Geschäftsjahresende CHF
2017/2018	928.249	98.906.276,92	106,55
2018/2019	625.562	68.262.714,45	109,12
2019/2020	507.492	52.207.018,87	102,87
2020/2021	432.846	45.717.767,29	105,62

<sup>7)</sup> 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 1.10.2020 bis 30.9.2021

	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
<b>I. Erträge</b>			
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		95.624,35	0,42
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		253.348,08	1,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		36,53	0,00
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		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		3.345,20	0,01
Summe der Erträge		352.354,16	1,54
	<i>in EUR</i>	<i>304.068,14</i>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./32,75	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./134.652,54	./0,59
– Verwaltungsvergütung	./87.286,21		
– Beratungsvergütung	./47.366,33		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./6.436,81	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./119,71	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./4.777,22	./0,02
– Depotgebühren	./2.011,74		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	235,06		
– Sonstige Kosten	./3.000,53		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./2.790,47		
Summe der Aufwendungen		./146.019,03	./0,64
	<i>in EUR</i>	<i>./126.008,83</i>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>			
		<b>206.335,12</b>	<b>0,90</b>
	<i>in EUR</i>	<i>178.059,31</i>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		757.036,48	3,31
2. Realisierte Verluste		./679.604,62	./2,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		77.431,86	0,34
	<i>in EUR</i>	<i>66.820,73</i>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>283.766,98</b>	<b>1,24</b>
	<i>in EUR</i>	<i>244.880,04</i>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./141.325,59	./0,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		543.993,16	2,38
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>402.667,57</b>	<b>1,76</b>
	<i>in EUR</i>	<i>347.486,68</i>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>686.434,55</b>	<b>3,00</b>
	<i>in EUR</i>	<i>592.366,72</i>	

### Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021

	USD	USD
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		9.657.086,68
2. Zwischenausschüttungen		./287.909,81
3. Mittelzufluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.485.890,73	./953.774,76
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.439.665,49	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./60.121,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		686.434,55
davon nicht realisierte Gewinne	./141.325,59	
davon nicht realisierte Verluste	543.993,16	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		
	<i>in EUR</i>	<b>9.041.714,92</b>
		<i>7.802.653,54</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
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>1.552.239,52</b>	<b>6,80</b>
	<i>in EUR</i>	<i>1.339.523,23</i>	
1. Vortrag aus Vorjahr		1.191.388,22	5,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		283.766,98	1,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>§)</sup>		77.084,31	0,34
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>1.291.228,54</b>	<b>5,66</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.291.228,54	5,66
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>261.010,98</b>	<b>1,14</b>
	<i>in EUR</i>	<i>225.242,47</i>	
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		261.010,98	1,14

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2017/2018	898.055	33.688.156,80	37,51
2018/2019	695.763	27.533.989,74	39,57
2019/2020	254.057	9.657.086,68	38,01
2020/2021	228.957	9.041.714,92	39,49

<sup>§)</sup> 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 1.10.2020 bis 30.9.2021

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
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		1.143.295,52	3,62
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.030.101,43	9,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		433,35	0,00
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		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		40.033,47	0,13
Summe der Erträge		4.213.863,77	13,35
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./361,73	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.094.623,55	./3,47
– Verwaltungsvergütung	./828.234,94		
– Beratungsvergütung	./266.388,61		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./64.489,96	./0,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.063,22	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./258.791,23	./0,82
– Depotgebühren	./23.429,70		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./204.073,66		
– Sonstige Kosten	./31.287,87		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./28.985,87		
Summe der Aufwendungen		./1.422.329,69	./4,50
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>2.791.534,08</b>	<b>8,85</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		2.547.052,02	8,07
Realisierte Verluste		./2.553.261,90	./8,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./6.209,88	./0,02
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.785.324,20	8,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		311.985,01	0,99
		2.641.018,85	8,37
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		2.953.003,86	9,36
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>5.738.328,06</b>	<b>18,19</b>

### Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>78.576.955,05</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./2.473.755,11
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		26.063.426,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	39.354.612,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./13.291.186,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./308.393,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.738.328,06
davon nicht realisierte Gewinne	311.985,01	
davon nicht realisierte Verluste	2.641.018,85	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>107.596.560,32</b>

## 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
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>8.742.168,61</b>	<b>27,72</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		4.089.466,25	12,97
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.785.324,20	8,83
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>9)</sup>		1.867.378,16	5,92
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>5.637.146,42</b>	<b>17,88</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		5.637.146,42	17,88
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>3.105.022,19</b>	<b>9,84</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		3.105.022,19	9,84

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2017/2018	220.148	73.476.913,92	333,76
2018/2019	262.521	91.384.057,42	348,10
2019/2020	238.031	78.576.955,05	330,11
2020/2021	315.551	107.596.560,32	340,98

<sup>9)</sup> 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 Y (CHF TF)

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.10.2020 bis 30.9.2021

	CHF	insgesamt CHF	je Anteil CHF
<b>I. Erträge</b>			
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		844,80	3,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.241,76	10,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,34	0,00
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		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		29,46	0,14
Summe der Erträge		3.116,37	14,36
	<i>in EUR</i>	<i>2.883,39</i>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,40	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./814,14	./3,75
– Verwaltungsvergütung	./513,78		
– Beratungsvergütung	./300,36		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./73,08	./0,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4,42	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		153,79	0,71
– Depotgebühren	./22,93		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	213,86		
– Sonstige Kosten	./37,14		
Summe der Aufwendungen		./738,25	./3,40
	<i>in EUR</i>	<i>./683,06</i>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>			
		<b>2.378,12</b>	<b>10,96</b>
	<i>in EUR</i>	<i>2.200,33</i>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		17.440,32	80,37
2. Realisierte Verluste		./6.672,95	./30,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		10.767,38	49,62
	<i>in EUR</i>	<i>9.962,41</i>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>13.145,50</b>	<b>60,58</b>
	<i>in EUR</i>	<i>12.162,75</i>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./908.775,80	./4.187,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		897.170,91	4.134,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>./11.604,89</b>	<b>./53,48</b>
	<i>in EUR</i>	<i>./10.737,31</i>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>1.540,61</b>	<b>7,10</b>
	<i>in EUR</i>	<i>1.425,43</i>	

### Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021

	CHF	CHF
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./3.469,75
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./91.194,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.601,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./99.796,46	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		5.726,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.540,61
davon nicht realisierte Gewinne	./908.775,80	
davon nicht realisierte Verluste	897.170,91	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		
	<i>in EUR</i>	<b>77.178,78</b>
		<i>71.408,93</i>

## ACATIS IfK Value Renten

### ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse Y (CHF TF)

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	CHF	insgesamt CHF	je Anteil CHF
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>14.920,41</b>	<b>68,77</b>
	<i>in EUR</i>	<i>13.804,97</i>	
1. Vortrag aus Vorjahr		1.774,91	8,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		13.145,50	60,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>12.700,50</b>	<b>58,54</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		9.381,68	43,23
2. Vortrag auf neue Rechnung		3.318,82	15,31
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>2.219,91</b>	<b>10,23</b>
	<i>in EUR</i>	<i>2.053,95</i>	
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		2.219,91	10,23

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende CHF	Anteilwert am Geschäftsjahresende CHF
2017/2018	44.071	15.167.358,23	344,16
2018/2019	42.846	15.417.875,08	359,84
2019/2020	480	164.576,31	342,79
2020/2021	217	77.178,78	355,66

## ACATIS IfK Value Renten

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2020 bis 30.9.2021		EUR	insgesamt EUR		
<b>I. Erträge</b>					
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00		
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00		
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren		9.875.589,31		
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		26.176.827,66		
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.751,58		
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		0,00		
11.	Sonstige Erträge		345.398,43		
Summe der Erträge			36.401.566,98		
<b>II. Aufwendungen</b>					
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen		./3.457,85		
2.	Verwaltungsvergütung		./11.055.959,67		
	– Verwaltungsvergütung	./8.641.404,30			
	– Beratungsvergütung	./2.414.555,38			
	– Asset-Management-Gebühr	0,01			
3.	Verwahrstellenvergütung		./641.965,41		
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./39.903,72		
5.	Sonstige Aufwendungen		./870.589,83		
	– Depotgebühren	./215.401,68			
	– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./347.036,90			
	– Sonstige Kosten	./308.151,25			
	– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./271.183,64			
Summe der Aufwendungen			./12.611.876,48		
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>			<b>23.789.690,50</b>		
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
1.	Realisierte Gewinne		23.593.100,69		
2.	Realisierte Verluste		./24.205.496,72		
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			./612.396,03		
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>					
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		8.919.082,84		
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		25.429.948,22		
			<b>34.349.031,06</b>		
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>					
			<b>57.526.325,53</b>		
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021</b>		EUR	EUR		
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>					
			<b>931.807.531,03</b>		
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./39.067.208,87		
2.	Zwischenausschüttungen		0,00		
3.	Mittelzufluss (netto)		./21.367.732,66		
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	197.168.660,97			
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./218.536.393,62			
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./934.549,97		
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		57.526.325,53		
	davon nicht realisierte Gewinne	8.919.082,84			
	davon nicht realisierte Verluste	25.429.948,22			
			<b>927.964.365,06</b>		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>					
<b>Anteilklassenmerkmale im Überblick</b>					
Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabebauschlag bis zu 3,000 %, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 1,500% p.a., derzeit	Ertragsverwendung	Währung
ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse A	keine	3,000 %	0,980%	Ausschüttung	EUR
ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse B (CHF)	keine	1,000 %	1,010%	Ausschüttung	CHF
ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse C (USD)	keine	1,000%	1,010%	Ausschüttung	USD
ACATIS IfK Value Renten X (TF)	keine	0,000%	0,940%	Ausschüttung	EUR
ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse Y (CHF TF)	keine	0,000%	0,980%	Ausschüttung	CHF

## ACATIS IfK Value Renten

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 313.121.409,46

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>89,98</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

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	0,33%
größter potenzieller Risikobetrag	3,28%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,67%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,18

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JP Morgan GBI Global (Traded) (FactSet: JPM00004)	50,00%
MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)	50,00%

#### Sonstige Angaben

##### ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	48,76
Ausgabepreis	EUR	50,22
Rücknahmepreis	EUR	48,76
Anzahl Anteile	Stück	15.794.600

##### ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse B (CHF)

Anteilwert	CHF	105,62
Ausgabepreis	CHF	106,68
Rücknahmepreis	CHF	105,62
Anzahl Anteile	Stück	432.846

##### ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse C (USD)

Anteilwert	USD	39,49
Ausgabepreis	USD	39,88
Rücknahmepreis	USD	39,49
Anzahl Anteile	Stück	228.957

##### ACATIS IfK Value Renten X (TF)

Anteilwert	EUR	340,98
Ausgabepreis	EUR	340,98
Rücknahmepreis	EUR	340,98
Anzahl Anteile	Stück	315.551

##### ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse Y (CHF TF)

Anteilwert	CHF	355,66
Ausgabepreis	CHF	355,66
Rücknahmepreis	CHF	355,66
Anzahl Anteile	Stück	217

#### 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 1,08%  
 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%

#### 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.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,23%

#### 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 0,54%

#### ACATIS IfK Value Renten X (TF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,02%  
 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 0,29%

#### ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse Y (CHF TF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,60%  
 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 0,29%

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: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse C (USD)

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 2.589,35

– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 2.408,07

#### ACATIS IfK Value Renten X (TF)

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### ACATIS IfK Value Renten Anteilklasse Y (CHF TF)

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 192.389,94

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.

## ACATIS IfK Value Renten

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	3,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	2,0
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 27
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	 <b>in Mio. EUR</b>	 <b>2,5</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH betreibt Finanzvermögensverwaltung und verwaltet oder betreut Wertpapierinvestmentfonds. Die Anreizstruktur der Mitarbeiter von ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH ist mit den Interessen der Kunden von ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH synchronisiert. Das Gehalt der Geschäftsleiter und Mitarbeiter setzt sich aus einer fixen Vergütung sowie variablen Vergütungsbestandteilen zusammen, die mit den Mitarbeitern jährlich neu vereinbart werden. Die variable Vergütung leistet als Motivationsbaustein einen wichtigen Beitrag zur Erreichung der Unternehmensziele. Zwei Vergütungsgruppen lassen sich unterscheiden: Die Investmentfondsmanager erhalten jeweils zu gleichen Teilen einen Anteil aus der performanceabhängigen Vergütung, die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH aus der Vermögensverwaltung (einschließlich Fonds) generiert. Der Bonusbetrag kann Null sein, er ist nach oben nicht begrenzt. Die Auszahlung erfolgt kurz nach Geschäftsjahresende und steht somit in unmittelbarem Zusammenhang mit dem Erfolg, den die Kunden von ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH erzielt haben. Die Vertriebsmitarbeiter erhalten einen Anteil an der Steigerung der bestandsabhängigen Erträge, die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH aus der Vermögensverwaltung (einschließlich Fonds) generiert. Die Bemessungsgrundlage der Mitarbeiter ist weitgehend identisch, der konkrete Anspruch ergibt sich aus der Betriebszugehörigkeit und eventuellen regionalen Schwerpunkten. Der Bonusbetrag kann Null sein, er ist nach oben nicht begrenzt. Geschäftsführer sind Teil dieser variablen Vergütungsregelung. Die Geschäftsleitergehälter entsprechen der marktüblichen Vergütung und der Lage des Instituts. In manchen Fällen kann auch für Mitarbeiter anderer Funktionsbereiche nach Ermessen ein leistungsabhängiger Bonus gezahlt werden.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall<sup>10)</sup>

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>11,60</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	9,80
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	1,80
 Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		 105,90
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	n/a
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	 <b>in Mio. EUR</b>	 <b>1,90</b>
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	1,90
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,00

### 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.

#### Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2021

**ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH**

Dr. Hendrik Leber

Thomas Bosch

<sup>10)</sup> Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht.

# 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 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### 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.

### 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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH abzugeben.
- 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 durch die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH 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 durch die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 14. Januar 2022

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

## 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 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

### Ausgabeaufschlag

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

### Verwaltungsvergütung

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

### Erfolgsabhängige Vergütung

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)	
Anteilklasse C (USD)	
Anteilklasse X (TF)	

### Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B (CHF)	Schweizer Franken
Anteilklasse C (USD)	US-Dollar
Anteilklasse X (TF)	Euro

### Vergleichsindex

Anteilklasse A	JPM GBI Global TR® (EUR)
Anteilklasse B (CHF)	JPM GBI Global TR® (CHF)
Anteilklasse C (USD)	JPM GBI Global TR® (USD)
Anteilklasse X (TF)	JPM GBI Global TR® (EUR)

### Ertragsverwendung

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

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A	A0X758 / DE000A0X7582
Anteilklasse B (CHF)	A1CS5A / DE000A1CS5A9
Anteilklasse C (USD)	A1W9BC / DE000A1W9BC2
Anteilklasse X (TF)	A2H5XH / DE000A2H5XH1
Anteilklasse Y (CHF TF)	A2H5XJ / DE000A2H5XJ7

# KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER des ACATIS IfK Value Renten

## 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb

**Name:**

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

mainBuilding  
Tanusanlage 18  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77

Telefax: 069/97 58 37 99

[www.acatis.de](http://www.acatis.de)

**Gründung:**

1994

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.000.000,00 (Stand: August 2021)

**Eigenmittel:**

EUR 23.352.024,- (Stand: Juni 2021)

**Geschäftsführer:**

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

**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 Privatbankiers 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.hauck-aufhaeuser.de](http://www.hauck-aufhaeuser.de)

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 308.240.403,- (Stand: 31. Dezember 2020)

**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 Theodor-Heuss-Allee 70,  
60486 Frankfurt am Main

Telefon: 069/7 10 43 - 0

Telefax: 069/7 10 43 - 700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

## 5. Vertriebsgesellschaft

**Name:**

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

mainBuilding  
Tanusanlage 18 · 60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77

Telefax: 069/97 58 37 99

[www.acatis.de](http://www.acatis.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 Privatbankiers 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