

ACATIS IFK VALUE RENTEN UI (CHF)

STAND: 30.09.2017

Rentenfonds Global, offensiv, Schweizer Franken Hedge

MARKTKOMMENTAR

Im September konnte die Tranche um 0,9% zulegen, die Benchmark war bei -0,5%. Seit Jahresanfang sind dies im Fonds +6,1% vs. +0,7% der Benchmark. Gegenüber dem breiter aufgestellten Barclays Aggregate sieht dies ähnlich aus. Es zählt sich aus, dass die Hälfte der USD Anleihen frühzeitig und langfristig abgesichert wurden. Am 15.11. wird zum 6. Mal in Folge 3,50 CHF je Anteil oder 3,3% Rendite ausgeschüttet. Die auch zukünftig zu erwartende Mindestausschüttung ist weiter bei 3%, da im Fonds erhebliche stille Reserven sind. Dies ist für Stiftungen, Depot-A-Manager sowie Privatinvestoren ein wichtiger Baustein. Um Liquidität zu generieren, haben wir u.a. Delta Lloyd (Versicherer aus NL) - lange größte Position im Fonds - in den Markt einfließen lassen. Ebenso zum Verkauf stellten wir die vor weniger als 1 Jahr im Rahmen des italienischen Referendums erworbene Generali. Bei Absolut Research, dem führenden Analysehaus für Institutionelle Investoren, ist der Fonds Nr. 5 von 308 (diversified Bonds); bei Morningstar hat der Fonds in allen Tranchen 5 Sterne. Von 81 Monaten waren 58 positiv.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert, die aufgrund der traditionellen Anleiheanalyse ausgewählt werden. Der Fokus liegt im Aufspüren von Value Anleihen, die einen besonderen Renditevorsprung im Verhältnis zur Bewertung bieten. Der Fonds investiert somit in ein breit diversifiziertes Portfolio mit unterbewerteten Bonds und fokussiert sowohl auf Ausschüttungen durch Zinsen als auch auf Kursgewinne. Bei der Schweizer Franken Tranche werden alle Währungspositionen, die über 5% des Segmentvolumens hinausgehen, systematisch und kontinuierlich in Schweizer Franken abgesichert.

PRODUKTDATEN

WKN	A1CS5A
ISIN	DE000A1CS5A9
Valoren-Nr.	12221489
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Renten global
Benchmark	JPM GBI GLOBAL TR (CHF)
Währung	CHF
Fondsvermögen	856,0 Mio. EUR
Tranchenvermögen	116,9 Mio. CHF
Rücknahmepreis	115,41 CHF
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser, FFM
Auflagedatum	29.12.2010
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	3%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2016)	1,12% p.a. + Perf. Fee
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

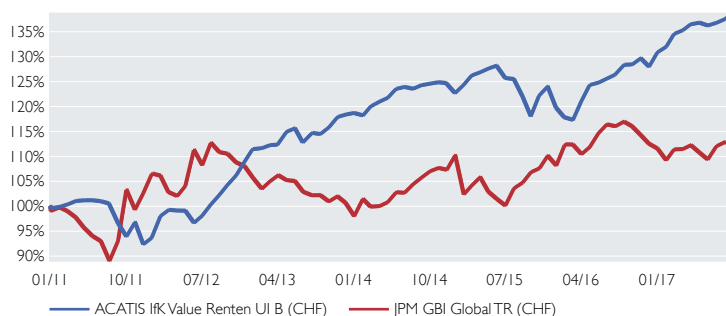
TOP 10 POSITIONEN

0,500% Citigroup CVTA 2023	4,5%
2,260% Argentinien 2038	3,7%
7,500% DEA 2022	3,3%
5,625% Tunesien 2024	3,3%
1,000% Aabar Convertible (UniCredit) 2022	2,9%
7,487% Russian Railways 2031	2,6%
7,500% EBRD 2019	2,6%
3,875% Allianz 2022	2,6%
6,750% Hapag Lloyd 2022	2,6%
5,625% Schmolz & Bickenbach 2022	2,5%

AUSZEICHNUNGEN



PERFORMANCE VS. INDEX JPM GBI GLOBAL TR



PERFORMANCE AM STICHTAG*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	0,9	1,9	0,5	0,9	0,2	-0,4	0,4	0,6	0,9				6,1	0,7
2016	-1,6	-0,4	3,3	2,6	0,4	0,6	0,6	1,6	0,1	1,0	-1,3	2,2	9,3	3,1
2015	1,4	1,5	0,6	0,6	0,4	-1,9	-0,2	-2,7	-3,3	3,5	1,5	-3,4	-2,4	-1,9
2014	-0,4	1,5	0,8	0,6	1,5	0,3	-0,3	0,6	0,3	0,2	-0,1	-1,6	3,4	12,5
2013	0,2	0,5	0,1	2,3	0,6	-2,4	1,7	-0,2	1,2	1,8	0,4	0,3	6,5	-7,2
2012	4,7	1,2	-0,1	-0,1	-2,4	1,5	2,3	1,9	1,9	1,9	2,6	2,2	19,0	-0,8
2011	0,3	0,5	0,7	0,1	0,0	-0,2	-0,4	-3,9	-2,7	3,1	-4,6	1,4	-5,9	7,6
2010												-0,5	-0,5	-1,0

* alle Angaben in Prozent

Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
38,7%	5,0%	11,5%	8,1%	5,6%	3,3%

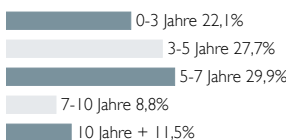
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

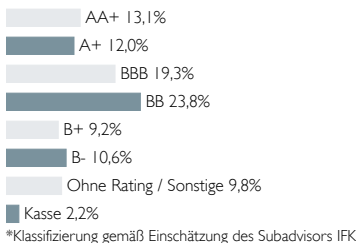
KENNZAHLEN

Nominalzins (Durchschnitt) in %	4,8
Effektivverzinsung (Durchschnitt) in %	3,4
Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	5,6

ASSET ALLOKATION - NACH RESTLAUFZEITEN

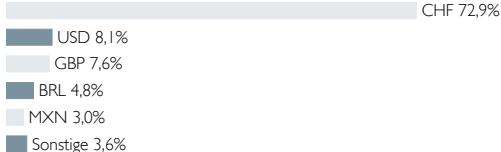


ASSET ALLOKATION - BONITÄTSSTRUKTUR*



*Klassifizierung gemäß Einschätzung des Subadvisors IFK

ASSET ALLOKATION - WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



Private Banker Beste Fondsboutique 2016 Lipper Leader **(B)** Feri Fonds Rating Auszeichnung Morningstar Höchstausszeichnung (5 Jahre)

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sowie das „KID“ sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment GmbH. Die ACATIS Investment GmbH wird von der BAFIN, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. Oktober 2017, 12:00 MESZ.

ACATIS Investment GmbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de