

ACATIS IFK VALUE RENTEN (CHF)

STAND: 31.05.2018

Rentenfonds Global, offensiv, Schweizer Franken Hedge

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds konnte sich der allgemeinen Marktschwäche der Credits und Fremdwährungen nicht entziehen. Klar würden wir uns freuen, jedes Jahr die Benchmark zu schlagen, dies war seit 2008 zur Hälfte der Fall. Entscheidend für den Valueansatz ist, langfristig besser als die Benchmark zu sein. Seit Auflage wurde dies mit einer Performance von 35,7% zu 15% sowie einer Vola von 4,0 vs. 9,1 erreicht. Ebenso beim Sharpe Ratio 0,9 vs. 0,2. Es ist keine Anleihe von 100 auf 20 abgesackt, die sich nicht mehr erholt. Es sind die defensiveren Ankaufskurse der Banken, die in den NAV einfließen. Daher sind die Kurse rund 3% günstiger und die Rendite im Portfolio ist von 4,5 auf 4,9% gestiegen. Somit ist die Rendite im Fonds nur auf einen anderen Zeitraum verteilt. Uns wäre es auch lieber gewesen, nach 9,3% in 2016 und +6,9% in 2017 im letzten Jahr nur 5% gemacht zu haben und dieses Jahr die 2% auszuweisen. Bei Absolut Research wurde der Fonds mit Platz 10 von 305 ausgezeichnet (3 J. - diversified bonds). 61 von 89 Monaten waren positiv.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert, die aufgrund der traditionellen Anleihenanalyse ausgewählt werden. Der Focus liegt im Aufspüren von Value Anleihen, die einen besonderen Renditevorsprung im Verhältnis zur Bewertung bieten. Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio mit unterbewerteten Bonds und fokussiert auf Ausschüttungen durch Zinsen und auf Kursgewinne. Geschert wird der Net Asset Value der Tranche in die Tranchen-Währung (Long Schweizer Franken) gegenüber der Währung des Tranchen-Hauptfonds (Short EUR).

PRODUKTDATEN/ EMT

WKN	A1CS5A
ISIN	DE000A1CS5A9
Valoren-Nr.	I 2221489
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Renten global
Benchmark	JPM GBI GLOBAL TR (CHF)
Währung	CHF
Fondsvermögen	960,5 Mio. EUR
Tranchenvermögen	122,6 Mio. CHF
Rücknahmepreis	109,17 CHF
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser, FFM
Auflagedatum	29.12.2010
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum + laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

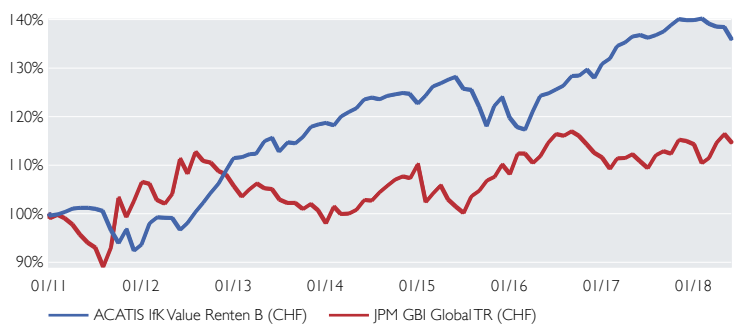
TOP 10 POSITIONEN

0,500% Citigroup CVTA 2023	4,3%
2,260% Argentinien 2038	3,7%
5,625% NordLB Fürstenberg	3,7%
1,000% Aabar Convertible (UniCredit) 2022	3,1%
5,625% Tunesien 2024	3,1%
7,487% Russian Railways 2031	3,1%
3,875% Allianz 2022	3,0%
6,750% Hapag Lloyd 2022	2,7%
0,325% Swiss Prime 2025	2,7%
7,500% DEA 2022	2,6%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Ausgabeaufschlag	3%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2017)	1,10% p.a.
Verwaltungsgebühr ex ante	0,91%
Transaktionskosten ex ante	0,21%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 10%
Außergewöhnliche Kosten ex ante	0,52%

PERFORMANCE VS. INDEX JPM GBI GLOBAL TR



PERFORMANCE AM STICHTAG*

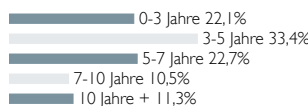
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	0,2	-0,8	-0,4	-0,1	-1,9								-2,9	0,2
2017	0,9	1,9	0,5	0,9	0,2	-0,4	0,4	0,6	0,9	0,9	-0,2	0,0	6,9	2,4
2016	-1,6	-0,4	3,3	2,6	0,4	0,6	0,6	1,6	0,1	1,0	-1,3	2,2	9,3	3,1
2015	1,4	1,5	0,6	0,6	0,4	-1,9	-0,2	-2,7	-3,3	3,5	1,5	-3,4	-2,4	-1,9
2014	-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	-1,0

* alle Angaben in Prozent

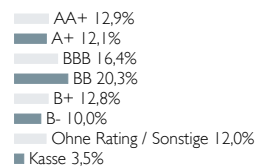
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr	
35,7%	4,2%	6,0%	-0,7%	5,6%	2,7%	

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

NACH RESTLAUFZEITEN

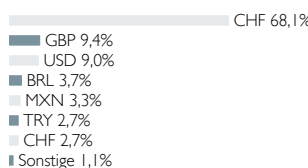


BONITÄTSSTRUKTUR*



*Klassifizierung gemäß Einschätzung des Subadvisors IFK

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Effektivverzinsung (Durchschnitt)	4,9%
Durchschnittliche Restlaufzeit	5,7J.
Durchschnittsrating	BBB-

AUSZEICHNUNG

