

# ACATIS IFK VALUE RENTEN (CHF)

STAND: 31.07.2018

## Rentenfonds Global, offensiv, Schweizer Franken Hedge

### MARKTKOMMENTAR

Im Juli konnte der Fonds von der Normalisierung profitieren, und die Tranche gewann 1,2%. Vor kurzem wurden uns Petrobras Anleihen - dem Öl- und Gaskonzern sowie größtem brasilianischen Unternehmen - im Rahmen eines attraktiven Rückkaufprogramms angedient. Die Liquidität haben wir in etwas längere Laufzeiten des gleichen Emittenten investiert, da wir mittelfristig weiterhin von einer Erholung der zwischenzeitlich ebenso unter Druck geratenen Titel ausgehen. Aufgrund der starken Marktpositionierung, des stabilen Cashflows und dem sogenannten Downstream Business im Sinne eines breit gefächerten Tankstellennetzes sehen wir unverändert Value. In Absolut Research, dem führenden Analysehaus für institutionelle Investoren, ist der Fonds weiterhin unter den Top 15%, dies für 2, 3 und 5 Jahre (diversified Bonds). Seit Auflage des Fonds vor knapp 10 Jahren ist die Wertentwicklung +103%, die Volatilität 4,3% sowie das Sharpe Ratio (risikoadjustierte Performance über alle Assetklassen hinweg) bei 1,7. 61 von 91 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. Gesichert 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 (KI. B) A2H5XJ (KI. Y)
ISIN	DE000A1CS5A9 (KI. B) DE000A2H5XJ7 (KI. Y)
Valoren-Nr.	I 2221489 (KI. B)
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Renten global
Benchmark	JPM GBI GLOBAL TR (CHF)
Währung	CHF
Fondsvermögen	955,3 Mio. CHF
Tranchenvermögen	I 15,5 Mio. CHF
Rücknahmepreis	108,51 CHF (KI. B) 350,28 CHF (KI. Y)
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser, FFM
Auflagedatum	29.12.2010 (KI. B) 07.06.2018 (KI. Y)
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (KI. B) 4 von 7 (KI. Y)
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

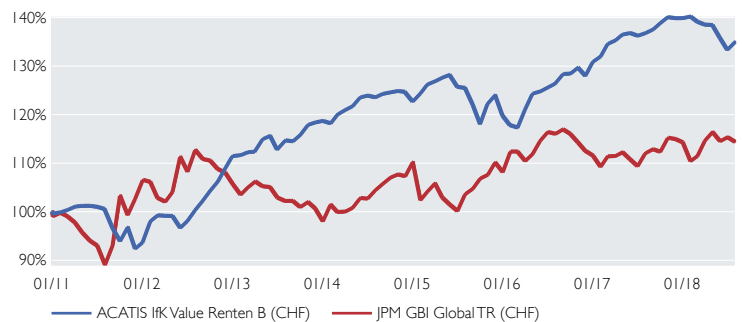
### TOP 10 POSITIONEN

0,500% Citigroup CVTA 2023	4,3%
2,260% Argentinien 2038	3,5%
5,625% NordLB Fürstenberg	3,5%
1,000% Aabar Convertible (UniCredit) 2022	3,2%
5,625% Tunesien 2024	3,1%
7,487% Russian Railways 2031	3,0%
3,875% Allianz 2022	3,0%
6,750% Hapag Lloyd 2022	2,8%
5,625% Schmolz & Bickenbach 2022	2,7%
7,500% DEA 2022	2,7%

### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde (KI. B) ausschließl. Institutionelle Anleger (KI. Y)
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabebauschlag	3%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2017)	1,10% p.a. (KI. B)
Verwaltungsgebühr ex ante	0,91% (KI. B)
Transaktionskosten ex ante	0,21% (KI. B)
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 12,50%
Außergewöhnliche Kosten ex ante	0,52% (KI. B)

### PERFORMANCE VS. INDEX JPM GBI GLOBAL TR



### PERFORMANCE AM STICHTAG\*

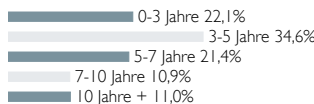
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2018	0,2	-0,8	-0,4	-0,1	-1,9	-1,8	1,2							-3,5	0,1
2017	0,9	1,9	0,5	0,9	0,2	-0,4	0,4	0,6	0,9	0,9	-0,2	0,0	6,9	2,4	
2016	-1,6	-0,4	3,3	2,6	0,4	0,6	0,6	1,6	0,1	1,0	-1,3	2,2	9,3	3,1	
2015	1,4	1,5	0,6	0,6	0,4	-1,9	-0,2	-2,7	-3,3	3,5	1,5	-3,4	-2,4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

\* alle Angaben in Prozent

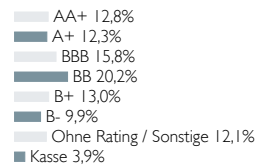
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
34,9%	4,0%	7,6%	-1,3%	5,6%	3,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### NACH RESTLAUFZEITEN

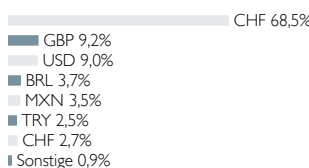


### BONITÄTSSTRUKTUR\*



\*Klassifizierung gemäß Einschätzung des Subadvisors IFK

### WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



### KENNZAHLEN

Effektivverzinsung (Durchschnitt)	5,1%
Durchschnittliche Restlaufzeit	5,5J.
Durchschnittsrating	BBB-

### AUSZEICHNUNG



(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse B)