

# ACATIS IFK VALUE RENTEN (CHF)

STAND: 31.03.2018

## Rentenfonds Global, offensiv, Schweizer Franken Hedge

### MARKTKOMMENTAR

Der allgemeinen Marktschwäche konnte sich die Tranche nicht entziehen und schloss im März mit -0,4%, also seit Jahresbeginn mit -1,0%. Nach 24 Monaten Aufwärtstrend und einer Performance von plus 23% ist eine Korrektur natürlich und kann auch noch etwas andauern. Die defensiven Ankaufskurse der Banken gehen entsprechend in den NAV ein. Dadurch erhöht sich die Rendite im Portfolio und es ist bis zur Endfälligkeit der Anleihen der gleiche Ertrag eingelagert, nur eben anders verteilt. Der durchschnittliche Kurs der Wertpapiere im Portfolio ist ca. 102. Im Gegensatz zu den Ratingagenturen machen wir unsere Analysen nicht für 3, 6 oder 12 Monate, sondern bis Endfälligkeit. In Absolut Research, dem führenden Analysehaus für Institutionelle Investoren, ist der Fonds Nr. 5 von 304 (3 Jahre diversified Bonds). 61 von 87 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 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 / EMT

WKN	A1CS5A
ISIN	DE000A1CS5A9
Valoren-Nr.	12221489
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Renten global
Benchmark	JPM GBI GLOBAL TR (CHF)
Währung	CHF
Fondsvermögen	956,6 Mio. EUR
Tranchenvermögen	123,8 Mio. CHF
Rücknahmepreis	111,34 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

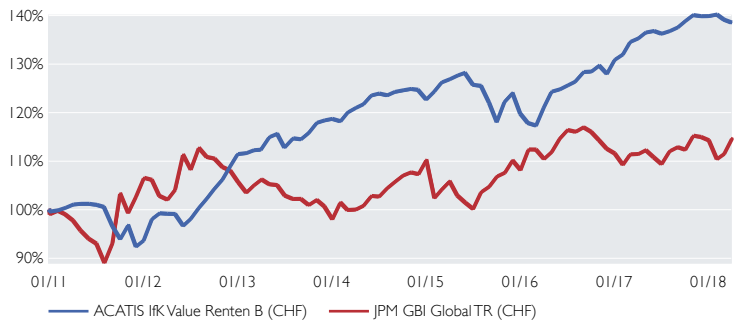
### TOP 10 POSITIONEN

0,500% Citigroup CVTA 2023	4,6%
2,260% Argentinien 2038	4,0%
1,000% Aabar Convertible (UniCredit) 2022	3,1%
5,625% Tunesien 2024	3,1%
3,875% Allianz 2022	3,0%
7,487% Russian Railways 2031	3,0%
7,500% DEA 2022	2,7%
6,375% Raffinerie Heide 2022	2,7%
6,750% Hapag Lloyd 2022	2,7%
0,325% Swiss Prime 2025	2,6%

### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN / EMT

Ausgabeaufschlag	3% p.a.
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\*

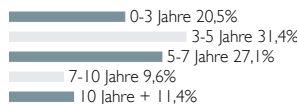
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2018	0,2	-0,8	-0,4											-1,0	0,4
2017	0,9	1,9	0,5	0,9	0,2	-0,4	0,4	0,6	0,9	0,9	-0,2	0,0	6,9	2,4	
2016	-1,6	-0,4	3,3	2,6	0,4	0,6	0,6	1,6	0,1	1,0	-1,3	2,2	9,3	3,1	
2015	1,4	1,5	0,6	0,6	0,4	-1,9	-0,2	-2,7	-3,3	3,5	1,5	-3,4	-2,4	-1,9	
2014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

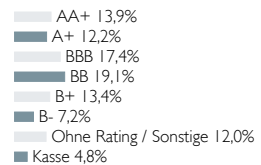
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
38,4%	4,6%	9,2%	2,4%	5,5%	2,0%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### NACH RESTLAUFZEITEN

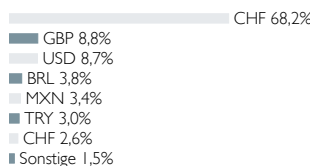


### BONITÄTSSTRUKTUR\*



\*Klassifizierung gemäß Einschätzung des Subadvisors IFK

### WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



### KENNZAHLEN

Effektivverzinsung (Durchschnitt) in %	4,4%
Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	5,4j.
Durchschnittsrating	BBB-

### AUSZEICHNUNG

