

ACATIS IFK VALUE RENTEN (CHF)

STAND: 31.10.2018

Rentenfonds Global, offensiv, Schweizer Franken Hedge

MARKTKOMMENTAR

Im Oktober schloss die Tranche nahezu unverändert mit -0,3%. Nach einem Jahresplus von 6,9% in 2017 und 9,3% in 2016, scheint 2018 ein Jahr der Korrektur und Konsolidierung zu sein. Mit einer aktuellen Rendite von 5,4% im Portfolio sind wir zuversichtlich, die mittelfristigen Ziele des Fonds von 3-5% p.a., erreichen zu können. Am 15.11. erfolgt zum 7. Mal in Folge die Ausschüttung von 3,50 CHF. Dies entspricht einer Rendite von 3,13%. Über alle Tranchen ist dies eine Ausschüttungssumme von ca. 37,5 Mio. EUR. Die zu erwartende Mindestausschüttung für die kommenden Jahre ist weiterhin 3%, da erhebliche stille Reserven im Sinne der Ausschüttung vorhanden sind. Eine stabile Ausschüttung ist ein wichtiger Baustein für Depot-A Manager, Endkunden sowie Stiftungen. Bei Absolut Research ist der Fonds weiterhin unter den Top 10 über 2 und 3 Jahre (22/313 und 10/297 - diversified bonds). 63 von 95 Monaten sind 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 (Kl. B) A2H5XJ (Kl. Y)
ISIN	DE000A1CS5A9 (Kl. B) DE000A2H5XJ7 (Kl. Y)
Valoren-Nr.	12221489 (Kl. B)
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Renten global
Benchmark	JPM GBI GLOBAL TR (CHF)
Währung	CHF
Fondsvermögen	961,3 Mio. EUR
Tranchenvermögen	113,5 Mio. CHF
Rücknahmepreis	106,26 CHF (Kl. B) 343,21 CHF (Kl. Y)
Manager	ACATIS Investment, Berater: IFK GmbH
Fondsgesellschaft	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauk&Aufhäuser, FFM
Auflagedatum	29.12.2010 (Kl. B) 07.06.2018 (Kl. Y)
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (Kl. B) 4 von 7 (Kl. Y)
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG

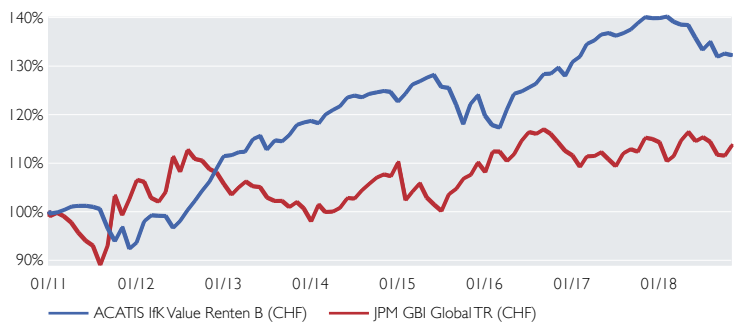
TOP 10 POSITIONEN

0,500% Citigroup CVTA 2023	4,1%
2,260% Argentinien 2038	3,2%
1,000% Aabar Convertible (UniCredit) 2022	3,0%
3,875% Allianz 2022	2,9%
5,625% Tunesien 2024	2,9%
5,625% NordLB Fürstenberg	2,9%
7,487% Russian Railways 2031	2,8%
6,750% Hapag Lloyd 2022	2,8%
5,625% Schmolz & Bickenbach 2022	2,7%
0,325% Swiss Prime 2025	2,6%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde (Kl. B) ausschließl. Institutionelle Anleger (Kl. Y)
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabeaufschlag	3%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2017)	1,10% p.a. (Kl. B) 1,00% p.a. (Kl. Y)
Verwaltungsgebühr ex ante	0,91% (Kl. B) 0,88% (Kl. Y)
Transaktionskosten ex ante	0,17%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 12,50%
Außergewöhnliche Kosten ex ante	0,20% (Kl. B)

PERFORMANCE VS. INDEX JPM GBI GLOBAL TR



PERFORMANCE AM STICHTAG*

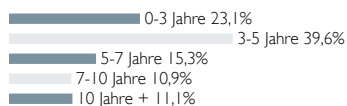
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2018	0,2	-0,8	-0,4	-0,1	-1,9	-1,8	1,2	-2,3	0,5	-0,3				-5,5	-0,4
2017	0,9	1,9	0,5	0,9	0,2	-0,4	0,4	0,6	0,9	0,9	-0,2	0,0	6,9	2,4	
2016	-1,6	-0,4	3,3	2,6	0,4	0,6	0,6	1,6	0,1	1,0	-1,3	2,2	9,3	3,1	
2015	1,4	1,5	0,6	0,6	0,4	-1,9	-0,2	-2,7	-3,3	3,5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

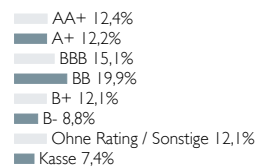
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
32,1%	3,6%	8,2%	-5,6%	3,5%	2,6%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

NACH RESTLAUFZEITEN

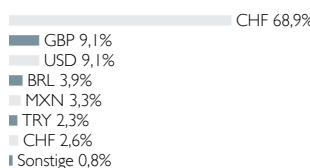


BONITÄTSSTRUKTUR*



*Klassifizierung gemäß Einschätzung des Subadvisors IFK

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Effektivverzinsung (Durchschnitt)	5,4%
Durchschnittliche Restlaufzeit	5,0J.
Durchschnittsrating	BBB-

AUSZEICHNUNG

