

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.01.2019

Rentenfonds Global, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Im Januar konnte der Fonds die Erholung an den Märkten mitnehmen und schloss mit 2,6 Prozent im Plus. Aufgrund unserer Philosophie, d.h. Analyse auf Endfälligkeit, halten wir an den Positionen fest, auch wenn es mal Gegenwind (wie im 4. Quartal geschehen) gibt. Wie wir hören, schätzen dies unsere Kunden. Mit 5,7% Rendite im Portfolio sehen wir entsprechendes Erholungs- und Ertragspotential für 2019. Eine der beiden ausstehenden Hapag Lloyd Anleihen wird zurückgezahlt. Es sind 170 Mio. oder 38% der 450 Mio. Hapag 2022 zum Kurs von 103,375. Dies ist keine Überraschung, da dies Usance des Unternehmens ist und dem 672-seitigen Kreditvertrag zu entnehmen ist. Die Performance der letzten 3 Jahre beträgt 14,3 Prozent, begleitet von einer Volatilität von 3,3% sowie einem Sharpe Ratio von 1,5. Der Fonds hat bei Euro, Euro am Sonntag und Börse Online den Fund Award für 10 Jahre erhalten, 5 Sterne bei Morningstar (3J.), 87 von 121 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.

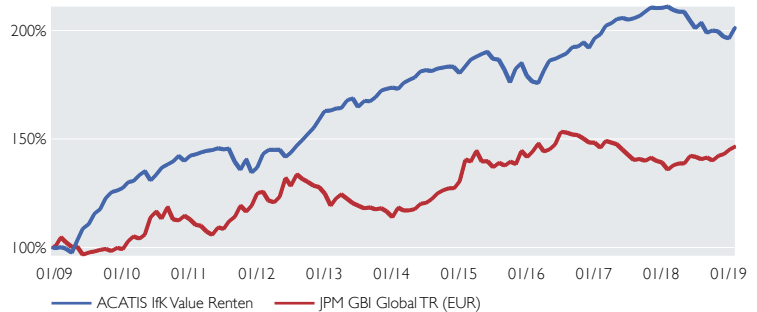
PRODUKTDATEN/ EMT

WKN	A0X758 (Kl.A) A2H5XH (Kl.X)
ISIN	DE000A0X7582 (Kl.A) DE000A2H5XH1 (Kl.X)
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Renten global
Benchmark	JPM GBI GLOBAL TR (EUR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	910,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	48,55 EUR (Kl.A) 329,59 EUR (Kl.X)
Manager	ACATIS Investment, Berater: IFK GmbH
Fondsgesellschaft	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser, FFM
Auflagedatum	15.12.2008 (Kl.A) 16.11.2017 (Kl.X)
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (Kl. A) 4 von 7 (Kl. X)
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde (Kl.A) ausschließl. Institutionelle Anleger (Kl.X)
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG

TOP 10 POSITIONEN

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

PERFORMANCE VS. INDEX JPM GBI GLOBAL TR (EUR)



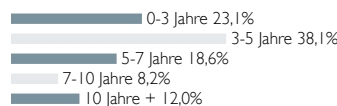
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2019	2,6												2,6	0,9
2018	0,3	-0,7	-0,4	0,0	-1,8	-1,8	1,3	-2,3	0,5	-0,2	-1,2	-0,4	-6,7	4,3
2017	0,9	2,0	0,6	0,9	0,3	-0,4	0,3	0,5	0,9	0,9	-0,2	0,1	7,1	-6,2
2016	-1,5	-0,3	3,3	2,5	0,4	0,7	0,6	1,6	0,1	1,0	-1,3	2,3	9,7	4,6
2015	1,8	1,6	0,7	0,7	0,5	-1,8	-0,2	-2,5	-3,1	3,6	1,4	-3,2	-0,7	8,5
2014	-0,3	1,6	0,8	0,6	1,5	0,4	-0,3	0,6	0,3	0,3	-0,1	-1,5	3,9	14,6
2013	0,2	0,6	0,1	2,3	0,4	-2,3	1,6	-0,1	1,2	1,8	0,4	0,3	6,6	-8,6
2012	4,6	1,2	0,0	0,0	-2,2	1,4	2,2	1,8	1,8	1,9	2,5	2,3	18,9	-0,3
2011	0,5	0,6	0,5	0,2	0,6	-0,4	0,3	-4,2	2,5	3,5	-4,3	1,8	-3,7	10,8
2010	2,1	0,4	2,2	1,3	-3,1	2,0	2,4	1,1	-1,0	1,8	-1,6	1,7	11,7	13,8

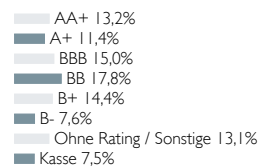
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
101,3%	7,1%	16,4%	14,3%	-4,5%	3,9%	3,3%	3,0%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf täglicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

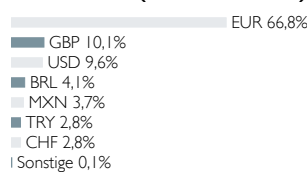
NACH RESTLAUFZEITEN*



BONITÄTSSTRUKTUR*



WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)*



KENNZAHLEN*

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

*Klassifizierung gemäß Einschätzung des Advisors IFK

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskonntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabeaufschlag	3% (Kl.A) 0% (Kl.X)
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2018)	1,07% p.a. (Kl.A) 1,02% p.a. (Kl. X)
Verwaltungsgebühr ex ante	0,88% (Kl.A) 0,85% (Kl.X)
Transaktionskosten ex ante	0,17%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 12,50%
Außergewöhnliche Kosten ex ante	0,20%

AUSZEICHNUNGEN



(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)