

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.10.2018

Rentenfonds Global, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Im Oktober schloss der Fonds nahezu unverändert mit -0,2%. Nach einem Jahresplus von 7,1% in 2017 und 9,7% 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 8. Mal in Folge die Ausschüttung von 2,12 EUR. Dies entspricht einer Rendite von 4,03%. Über alle Tranchen ist dies eine Ausschüttungssumme von ca. 37,5 Mio. EUR. Die zu erwartende Mindestausschüttung für die kommenden Jahre ist weiterhin 4%, 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 Absolute Return ist der Fonds weiterhin unter den Top 10% über 2 und 3 Jahre (22/313 und 10/297 - diversified bonds). 86 von 118 Monaten sind positiv.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert, die aufgrund der traditionellen Anleihenanalyse ausgewählt werden. Der Fokus 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 (K.I.A) A2H5XH (K.I.X)
ISIN	DE000A0X7582 (K.I.A) DE000A2H5XH1 (K.I.X)
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Renten global
Benchmark	JPM GBI GLOBAL TR (EUR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	961,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	50,19 EUR (K.I.A) 333,00 EUR (K.I.X)
Manager	ACATIS Investment, Berater: IFK GmbH
Fondsgesellschaft	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauk&Aufhäuser, FFM
Auflagedatum	15.12.2008 (K.I.A) 16.11.2017 (K.I.X)
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (K.I.A) 4 von 7 (K.I.X)
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde (K.I.A) ausschließl. Institutionelle Anleger (K.I.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

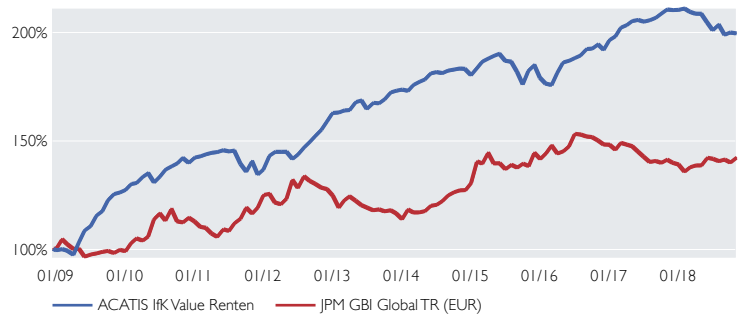
TOP 10 POSITIONEN

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

Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabeaufschlag	3% (K.I.A), 0% (K.I.X)
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2017)	1,07% p.a. (K.I.A, X)
Verwaltungsgebühr ex ante	0,88% (K.I.A), 0,85% (K.I.X)
Transaktionskosten ex ante	0,17%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 12,50%
Außergewöhnliche Kosten ex ante	0,20%

PERFORMANCE VS. INDEX JPM GBI GLOBAL TR (EUR)



PERFORMANCE AM STICHTAG*

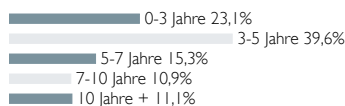
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	0,3	-0,7	-0,4	0,0	-1,8	-1,8	1,3	-2,3	0,5	-0,2			-5,2	2,2
2017	0,9	2,0	0,6	0,9	0,3	-0,4	0,3	0,5	0,9	0,9	-0,2	0,1	7,1	-6,2
2016	-1,5	-0,3	3,3	2,5	0,4	0,7	0,6	1,6	0,1	1,0	-1,3	2,3	9,7	4,6
2015	1,8	1,6	0,7	0,7	0,5	-1,8	-0,2	-2,5	-3,1	3,6	1,4	-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
2009	0,6	-0,7	-1,8	6,1	5,1	1,9	4,4	1,8	4,3	2,2	0,6	0,9	28,0	-1,3

* alle Angaben in Prozent

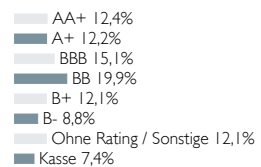
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
99,3%	7,2%	15,8%	9,3%	-5,3%	3,8%	3,5%	2,6%

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

NACH RESTLAUFZEITEN

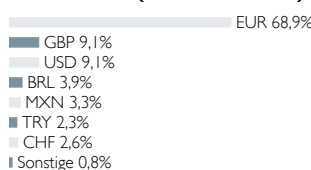


BONITÄTSSTRUKTUR*



*Klassifizierung gemäß Einschätzung des Subadvisors IFK

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

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

AUSZEICHNUNGEN



(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)