



ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.07.2018

Rentenfonds Global, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Im Juli konnte der Fonds von der Normalisierung profitieren und gewann 1,3%. 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 hier 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 die Sharpe Ratio (risiko-adjustierte Performance über alle Assetklassen hinweg) bei 1,7.85 von 115 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.

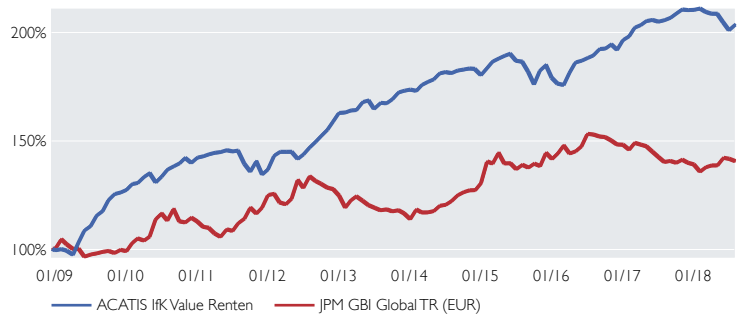
PRODUKTDATEN/ EMT

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	955,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	51,22 EUR (Kl. A) 339,85 EUR (Kl. X)
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS
Fondsgesellschaft	Universal 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) ausschließlich. 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	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%

PERFORMANCE VS. INDEX JPM GBI GLOBAL TR (EUR)



PERFORMANCE AM STICHTAG*

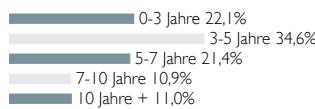
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2018	0,3	-0,7	-0,4	0,0	-1,8	-1,8	1,3							-3,2	1,1
2017	0,9	2,0	0,6	0,9	0,3	-0,4	0,3	0,5	0,9	0,9	-0,2	0,1	7,1	-6,2	
2016	-1,5	-0,3	3,3	2,5	0,4	0,7	0,6	1,6	0,1	1,0	-1,3	2,3	9,7	4,6	
2015	1,8	1,6	0,7	0,7	0,5	-1,8	-0,2	-2,5	-3,1	3,6	1,4	-3,2	-0,7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

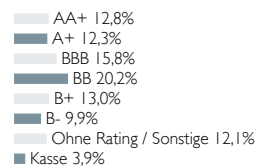
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
103,4%	7,7%	21,6%	9,2%	-1,0%	4,7%	5,5%	3,5%

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

NACH RESTLAUFZEITEN

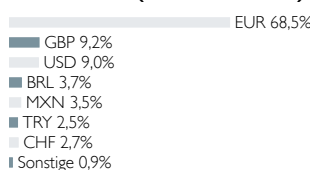


BONITÄTSSTRUKTUR*



*Klassifizierung gemäß Einschätzung des Subadvisors IfK

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



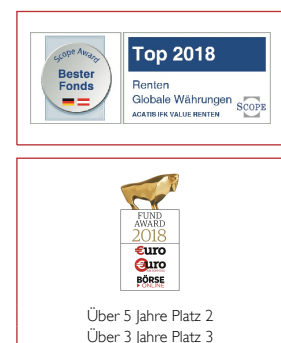
KENNZAHLEN

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

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabeaufschlag	3% (Kl.A), 0% (Kl.X)
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2017)	1,07% p.a. (Kl.A)
Verwaltungsgebühr ex ante	0,88% (Kl.A), 0,85% (Kl.X)
Transaktionskosten ex ante	0,20% (Kl.A, X)
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 12,50%
Außergewöhnliche Kosten ex ante	0,5% (Kl.A)

AUSZEICHNUNGEN



(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

Fondsmanager 2017 Private Banker 2016 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung Morningstar Auszeichnung (5 Jahre) Euro FONDSPÖRSE

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sowie das „KID“ sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH. Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BaFin, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. August 2018, 12:00 MESZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de