

ACATIS IFK VALUE RENTEN UI (EUR)

STAND: 30.11.2017

Rentenfonds Global, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Im November konnte sich der Fonds dem allgemeinen Markttrend nicht entziehen und fiel um 0,2%, die Benchmark verlor 1,0%. Seit Jahresanfang ist dies ein Plus von 7,0% für den Fonds vs. ein Verlust von 5,6% der Benchmark. Am 15.11. wurden rund 33 Mio. in allen Anteilklassen ausgeschüttet, was für die Euro-Tranche eine Rendite von 4,23% ist. Auch im kommenden Jahr (das 8. Jahr in Folge) werden es wahrscheinlich 2,12 Euro pro Anteil sein, was wiederum einer Rendite von 4,03% entspricht. Auch in Zukunft ist die zu erwartende Mindestausschüttung 4 Prozent, da erhebliche stille Reserven im Sinne der Ausschüttung vorhanden sind. Wir sind fest davon überzeugt, dass es nach rund 22 Monaten Schönwetterfahrt an den Märkten im weltweiten Universum der Anleihen bald gute Gelegenheiten geben wird, Valuetitel zu finden. Bei Absolut Research, dem führenden Analysehaus für Institutionelle Investoren ist der Fonds Platz 4 von 313 (diversified Bonds), bei Morningstar hat der Fonds unverändert 5 Sterne. 82 von 107 Monate waren positiv.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert, die aufgrund der traditionellen Anleiheanalyse 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

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	892,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	53,03 EUR (Kl.A) 351,35 EUR (Kl.X)
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser, FFM
Auflagedatum	15.12.2008 (Kl.A) 16.11.2017 (Kl.X)
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	3% (Kl.A) 0% (Kl.X)
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2016)	1,08% p.a. + Perf. Fee (Kl.A)
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

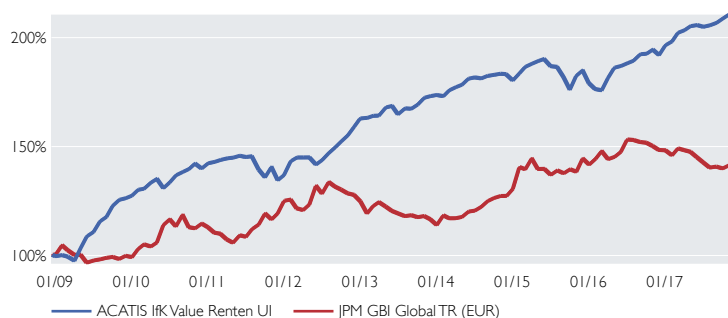
TOP 10 POSITIONEN

0,500% Citigroup CVTA 2023	4,6%
2,260% Argentinien 2038	3,8%
5,625% Tunesien 2024	3,2%
7,500% DEA 2022	3,1%
1,000% Aabar Convertible (UniCredit) 2022	3,0%
3,875% Allianz 2022	3,0%
7,487% Russian Railways 2031	2,6%
6,750% Hapag Lloyd 2022	2,5%
7,500% EBRD 2019	2,4%
5,625% Schmolz & Bickenbach 2022	2,4%

AUSZEICHNUNGEN



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
2017	0,9	2,0	0,6	0,9	0,3	-0,4	0,3	0,5	0,9	0,9	-0,2		7,0	-5,6
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
2008												-0,6	-0,6	0,3

* alle Angaben in Prozent

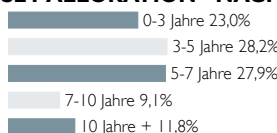
Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
110,0%	8,6%	32,2%	14,8%	9,5%	4,7%	5,5%	2,7%

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

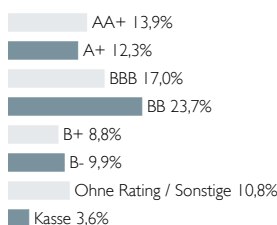
KENNZAHLEN

Nominalzins (Durchschnitt) in %	4,7
Effektivverzinsung (Durchschnitt) in %	3,8
Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	5,5

ASSET ALLOKATION - NACH RESTLAUFZEITEN



ASSET ALLOKATION - BONITÄTSSTRUKTUR*



*Klassifizierung gemäß Einschätzung des Subadvisors IFK

ASSET ALLOKATION - WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)

