

# ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.01.2018

## Rentenfonds Global, offensiv

### MARKTKOMMENTAR

Im vergangenen Monat war der Fonds mit 0,3% im Plus, die Benchmark mit -2,3% im Minus. Wir befinden uns auf dem Weg zur Normalisierung, denn 10 jährige Bunds gehen in Richtung 1 - 1,25% sowie 10 jährige US Treasuries in Richtung 3 - 3,25%. Wie immer ist ein kurzfristiges Overshooting, ähnlich wie im ersten Halbjahr 2013 wegen US Tapering, nicht auszuschließen. Das ist auch gut so. Wir gehen für 2018 von Irrungen und Wirrungen aus und halten unverändert an dem Fondskonzept "Value in Anleihen" fest, das durch die aktuelle Rendite von knapp 4 Prozent im Portfolio unterstützt wird. Ein wichtiger Beitrag sind die individuellen Anleihegeschichten, die sich nach einem möglichen Marktschock auf Sicht von 3 bis 6 Monaten bezahlt machen sollten. Auf der Währungsseite haben wir die USD Anleihen auch in diesem Jahr rund zur Hälfte abgesichert (ähnlich wie in 2017). In Absolut Research, dem führenden Analysehaus für Institutionelle Investoren, wurde der Fonds als Nr. 4 von 300 Fonds (diversified bonds - 5 Jahre) platziert. 84 von 109 Monaten 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	957,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	53,08 EUR (Kl.A) 352,21 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: 30.09.2017)	1,07% 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

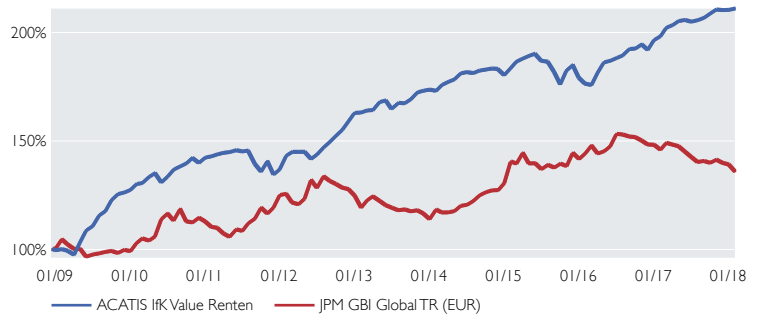
### TOP 10 POSITIONEN

0,500% Citigroup CVTA 2023	4,7%
2,260% Argentinien 2038	4,1%
1,000% Aabar Convertible (UniCredit) 2022	3,1%
5,625% Tunesien 2024	3,0%
3,875% Allianz 2022	3,0%
0,325% Swiss Prime 2025	2,7%
6,375% Raffinerie Heide 2022	2,7%
7,487% Russian Railways 2031	2,5%
6,750% Hapag Lloyd 2022	2,3%

### 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
2018	0,3												0,3	-2,3
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
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

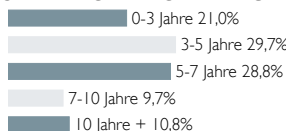
Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
110,8%	8,5%	29,4%	15,0%	6,4%	4,7%	5,3%	2,2%

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

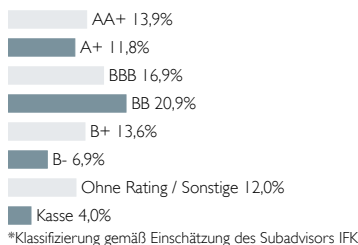
### KENNZAHLEN

Nominalzins (Durchschnitt) in %	4,6
Effektivverzinsung (Durchschnitt) in %	3,9
Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	5,4

### ASSET ALLOKATION - NACH RESTLAUFZEITEN



### ASSET ALLOKATION - BONITÄTSSTRUKTUR\*



### ASSET ALLOKATION - WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)

