

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.03.2018

Rentenfonds Global, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Der allgemeinen Marktschwäche konnte sich der Fonds nicht entziehen und schloss im März mit -0,4%, also seit Jahresbeginn mit -0,8%. Nach 24 Monaten Aufwärtstrend und einer Performance von plus 23% ist eine Korrektur nur natürlich und kann auch noch etwas andauern. Die defensiven Ankaufskurse der Banken gehen entsprechend in den NAV ein. Dadurch erhöht sich die Rendite im Portfolio, und es ist bis zur Endfälligkeit der Anleihen der gleiche Ertrag eingelagert, nur eben anders verteilt. Der durchschnittliche Kurs der Wertpapiere im Portfolio ist ca. 102. Im Gegensatz zu den Ratingagenturen machen wir unsere Analysen nicht für 3, 6 oder 12 Monate, sondern bis Endfälligkeit. In Absolut Research, dem führenden Analysehaus für Institutionelle Investoren ist der Fonds Nr. 5 von 304 (3 Jahre diversified Bonds), 84 von 111 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.

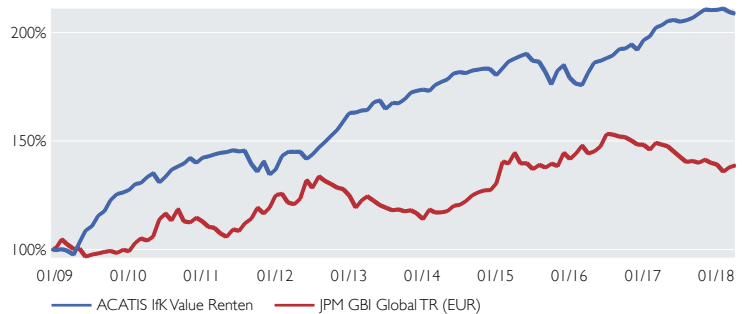
PRODUKTDATEN / EMT

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	956,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	52,48 EUR (Kl. A) 348,14 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.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum + laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
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	4,0%
1,000% Aabar Convertible (UniCredit) 2022	3,1%
5,625% Tunesien 2024	3,1%
3,875% Allianz 2022	3,0%
7,487% Russian Railways 2031	3,0%
7,500% DEA 2022	2,7%
6,375% Raffinerie Heide 2022	2,7%
6,750% Hapag Lloyd 2022	2,7%
0,325% Swiss Prime 2025	2,6%

PERFORMANCE VS. INDEX JPM GBI GLOBAL TR (EUR)



PERFORMANCE AM STICHTAG*

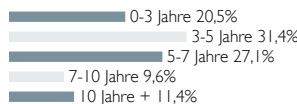
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2018	0,3	-0,7	-0,4											-0,8	-0,3
2017	0,9	2,0	0,6	0,9	0,3	-0,4	0,3	0,5	0,9	0,9	-0,2	0,1	7,1	-6,2	
2016	-1,5	-0,3	3,3	2,5	0,4	0,7	0,6	1,6	0,1	1,0	-1,3	2,3	9,7	4,6	
2015	1,8	1,6	0,7	0,7	0,5	-1,8	-0,2	-2,5	-3,1	3,6	1,4	-3,2	-0,7	8,5	
2014	-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

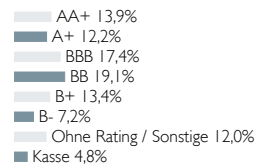
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
108,4%	8,2%	27,1%	11,0%	2,6%	4,7%	5,3%	1,9%

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

NACH RESTLAUFZEITEN

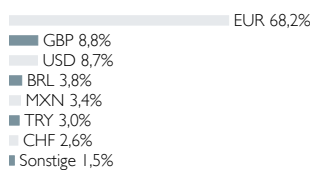


BONITÄTSSTRUKTUR*



*Klassifizierung gemäß Einschätzung des Subadvisors IfK

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

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

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN / EMT

Ausgabeaufschlag	3% p.a. (Kl. A), 0% p.a. (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 10%
Außergewöhnliche Kosten ex ante	0,5% (Kl. A)

AUSZEICHNUNGEN

