



# ACATIS IFK VALUE RENTEN UI (USD)

STAND: 31.05.2017

## Rentenfonds Global, offensiv, US-Dollar Hedge

### MARKTKOMMENTAR

Im vergangenen Monat war die Tranche mit 0,5 Prozent im Plus. Seit Jahresanfang sind dies 5,5% vs. 4,3%. Da sich im Portfolio im Mai wenig verändert hat, hier ein Blick auf unser Konzept Value in Anleihen. Auf Sicht von drei Jahren sieht der Fonds gegenüber der Benchmark nicht gut aus, die bekannten EZB Käufe sowie die Dollaraufwertung spielten dabei eine wichtige Rolle. Auch wenn es kurzfristig (bis zu 2 Jahre) schmerzt, gegenüber der BM hinten zu liegen, lohnt sich langfristig das Konzept Value in Anleihen. Seit Start in 2008 haben die Anleger das Kapital verdoppelt oder mit anderen Worten 105 Prozent verdient, die BM rund 45 Prozent; dies bei einer deutlich geringeren Volatilität von 4,5 vs. 7,5 der BM. In Absolut Research, dem führenden Analysehaus für Institutionelle Kunden, ist der Fonds im 5 Jahresvergleich Platz 10 von 227 Fonds (Diversified Bonds), bei Morningstar weiterhin 5 Sterne über alle Laufzeiten und Tranchen. Von den letzten 40 Monaten waren 27 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. Bei der US Dollar Tranche werden alle Währungspositionen, die über 5% des Segmentvolumens hinausgehen, systematisch und kontinuierlich in US Dollar abgesichert.

### PRODUKTDATEN

WKN	A1W9BC
ISIN	DE000A1W9BC2
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Renten global
Benchmark	JPM GBI GLOBAL TR (EUR)
Währung	USD
Fondsvermögen	792,3 Mio. EUR
Tranchenvermögen	19,6 Mio. USD
Rücknahmepreis	38,60 USD
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser, FFM
Auflagedatum	22.01.2014
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	3 %
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2016)	1,12% p.a. + Perf.Fee
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

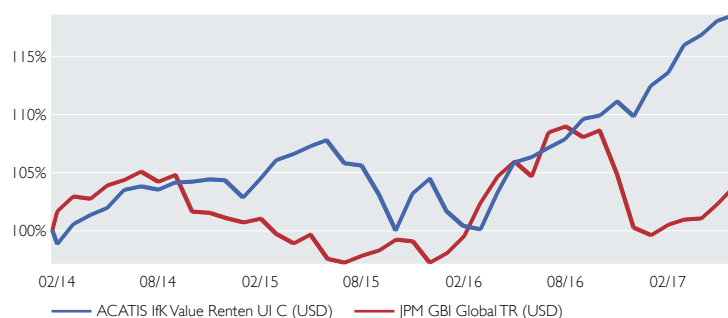
### TOP 10 POSITIONEN

9,000% Delta Lloyd 2022	4,4%
5,625% Tunesien 2024	3,4%
2,260% Argentinien 2038	3,1%
1,000% Aabar Convertible (UniCredit) 2022	2,9%
3,875% Allianz 2022	2,8%
5,625% Schmolz & Bickenbach 2022	2,7%
7,500% EBRD 2019	2,6%
6,750% Hapag Lloyd 2022	2,6%
3,875% Repsol 2021	2,5%
0,925% BASF CV US 2023	2,5%

### AUSZEICHNUNGEN



### PERFORMANCE VS. INDEX JPM GBI GLOBAL TR



### PERFORMANCE AM STICHTAG\*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	1,0	2,1	0,7	1,0	0,5								5,5	4,3
2016	-1,3	-0,3	3,2	2,5	0,5	0,8	0,7	1,6	0,3	1,1	-1,2	2,4	10,6	1,6
2015	1,6	1,5	0,5	0,6	0,5	-1,8	-0,2	-2,4	-3,0	3,2	1,2	-2,7	-1,1	-2,6
2014	-1,2	1,7	0,8	0,6	1,5	0,3	-0,3	0,6	0,1	0,2	-0,1	-1,4	2,8	0,7

\* alle Angaben in Prozent

Performance seit Auflage	18,5%	Volatilität seit Auflage	5,0%
--------------------------	-------	--------------------------	------

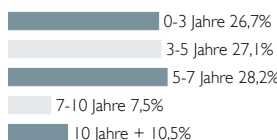
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

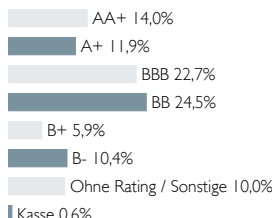
### KENNZAHLEN

Nominalzins (Durchschnitt) in %	4,8
Effektivverzinsung (Durchschnitt) in %	3,6
Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	5,4

### ASSET ALLOKATION - NACH RESTLAUFZEITEN



### ASSET ALLOKATION - BONITÄTSSTRUKTUR\*



\*Klassifizierung gemäß Einschätzung des Subadvisors IFK

### ASSET ALLOKATION - WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)

