

ACATIS IFK VALUE RENTEN (USD)

STAND: 31.05.2018

Rentenfonds Global, offensiv, US-Dollar Hedge

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds konnte sich der allgemeinen Marktschwäche der Credits und Fremdwährungen nicht entziehen. Klar würden wir uns freuen, jedes Jahr die Benchmark zu schlagen, dies war seit 2008 zur Hälfte der Fall. Entscheidend für den Valueansatz ist, langfristig besser als die Benchmark zu sein. Seit Auflage wurde dies mit einer Performance von 21% zu 5% sowie einer Volatilität von 4,0 vs. 5,6 erreicht. Ebenso beim Sharpe Ratio 1,0 vs. 0,1. Es ist keine Anleihe von 100 auf 20 abgesackt, die sich nicht mehr erholt. Es sind die defensiveren Ankaufskurse der Banken, die in den NAV einfließen. Daher sind die Kurse rund 3% günstiger und die Rendite im Portfolio ist von 4,5 auf 4,9% gestiegen. Somit ist die Rendite im Fonds nur auf einen anderen Zeitraum verteilt. Uns wäre es auch lieber gewesen, nach +10,6% in 2016 und +9,1% in 2017 im letzten Jahr nur 5% gemacht zu haben und dieses Jahr die 2% auszuweisen. Bei Absolut Research wurde der Fonds mit Platz 10 von 305 ausgezeichnet (3 J. - diversified bonds). 34 von 52 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. Gesichert wird der Net Asset Value in die Tranchen-Währung (Long US Dollar) gegenüber der Währung des Tranchen-Hauptfonds (Short EUR).

PRODUKTDATEN/ EMT

| | |
|--|-----------------------------------|
| WKN | A1W9BC |
| ISIN | DE000A1W9BC2 |
| Ausschüttungsart | Ausschüttend |
| Anlagekategorie | Renten global |
| Benchmark | JPM GBI GLOBAL TR (EUR) |
| Währung | USD |
| Fondsvermögen | 960,5 Mio. EUR |
| Tranchenvermögen | 34,0 Mio. USD |
| Rücknahmepreis | 38,08 USD |
| Manager | UI-Team, Berater: ACATIS |
| Fondsgesellschaft | Universal Investment |
| Domizil | Deutschland |
| Verwahrstelle | Hauck&Aufhäuser, FFM |
| Auflagedatum | 22.01.2014 |
| Geschäftsjahresende | 30.09. |
| UCITS V | 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 |

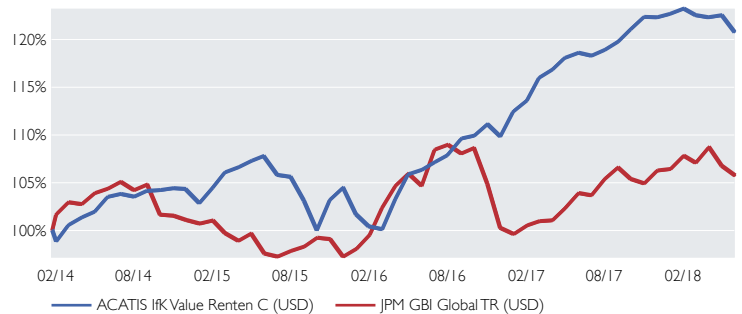
TOP 10 POSITIONEN

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

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Ausgabeaufschlag | 3% |
| laufende Kosten (Stand: 30.09.2017) | 1,11% p.a. |
| Verwaltungsgebühr ex ante | 0,91% |
| Transaktionskosten ex ante | 0,21% |
| Erfolgsabhängige Vergütung ex ante | maximal 10% |
| Außergewöhnliche Kosten ex ante | 0,60% |

PERFORMANCE VS. INDEX JPM GBI GLOBAL TR



PERFORMANCE AM STICHTAG*

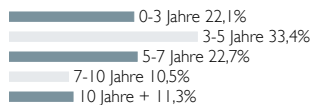
| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr | Index |
|------|------|------|------|-----|------|------|------|------|------|-----|------|------|------|-------|
| 2018 | 0,5 | -0,6 | -0,2 | 0,2 | -1,4 | | | | | | | | -1,6 | -0,6 |
| 2017 | 1,0 | 2,1 | 0,7 | 1,0 | 0,5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

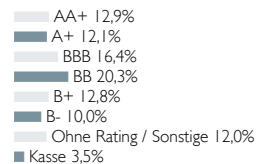
| | |
|-----------------|------------------------|
| Perf s. Auflage | Volatilität s. Auflage |
| | 20,7% |
| | 4,5% |

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

NACH RESTLAUFZEITEN

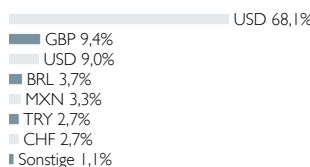


BONITÄTSSTRUKTUR*



*Klassifizierung gemäß Einschätzung des Subadvisors IFK

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Effektivverzinsung (Durchschnitt) | 4,9% |
| Durchschnittliche Restlaufzeit | 5,7J. |
| Durchschnittsrating | BBB- |

AUSZEICHNUNG

