



ACATIS IFK VALUE RENTEN UI (USD)

STAND: 31.07.2017

Rentenfonds Global, offensiv, US-Dollar Hedge

MARKTKOMMENTAR

Im Juli konnte die Tranche +0,5% zulegen. Seit Jahresanfang sind dies plus 5,7%, gegenüber der Benchmark von +5,8%. Gelegentlich werden wir bei Kunden und bei Morningstar gegen den Barclays Aggregate Index gemessen, der seit Jahresanfang bei -5,0% im Minus ist. Wir gehen weiterhin von strukturell und dauerhaft niedrigen Zinsen aus, die aus unserer Sicht bis Ende der Dekade in der Eurozone andauern werden. Damit verbunden werden die Anleihekäufe in 2018 in etwas abgeschwächtem Maße umgesetzt. Uns ist für die Zukunft nicht bange, da es immer wieder Irrungen und Wirrungen an den Märkten auf globaler Ebene, in einzelnen Ländern sowie in Sektoren und Einzeltitel geben wird, die wir als Value Titel entsprechend ins Portfolio einbinden. Der Investment Prozess ist seit 2008 unverändert und der nächste Schock an den Märkten kommt bestimmt. Bei Absolut Research ist der Fonds Nr: 8 von 273 (diversified Bonds); bei Morningstar weiterhin mit 5 Sternen in allen drei Tranchen ausgezeichnet. 28 von 42 Monate 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. 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	793,1 Mio. EUR
Tranchenvermögen	20,4 Mio. USD
Rücknahmepreis	38,70 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

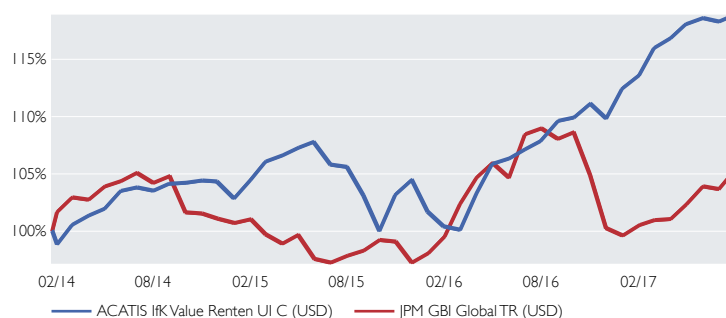
TOP 10 POSITIONEN

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

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	-0,3	0,5						5,7	5,8
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

Performance seit Auflage	18,9%	Volatilität seit Auflage	4,9%
--------------------------	-------	--------------------------	------

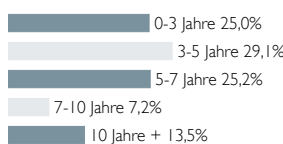
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

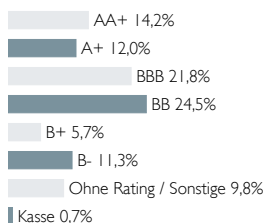
KENNZAHLEN

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

ASSET ALLOKATION - NACH RESTLAUFZEITEN

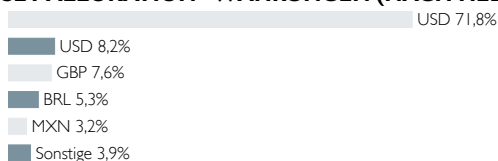


ASSET ALLOKATION - BONITÄTSSTRUKTUR*



*Klassifizierung gemäß Einschätzung des Subadvisors IFK

ASSET ALLOKATION - WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



Private Banker Beste Fondsboutique 2016 Lipper Leader (B) Feri Fonds Rating Auszeichnung ★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre)

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sowie das „KID“ sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment GmbH. Die ACATIS Investment GmbH wird von der BAFIN, Lurgiallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. August 2017, 12:00 MESZ.

ACATIS Investment GmbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de