

# ACATIS IFK VALUE RENTEN (USD)

STAND: 31.07.2018

## Rentenfonds Global, offensiv, US-Dollar Hedge

### MARKTKOMMENTAR

Im Juli konnte der Fonds von der Normalisierung profitieren, und die Tranche gewann 1,5%. Vor kurzem wurden uns Petrobras Anleihen - dem Öl- und Gaskonzern sowie größtem brasilianischen Unternehmen - im Rahmen eines attraktiven Rückkaufprogramms angedient. Die Liquidität haben wir in etwas längere Laufzeiten des gleichen Emittenten investiert, da wir mittelfristig weiterhin von einer Erholung der zwischenzeitlich ebenso unter Druck geratenen Titel ausgehen. Aufgrund der starken Marktpositionierung, des stabilen Cashflows und dem sogenannten Downstream Business im Sinne eines breit gefächerten Tankstellennetzes sehen wir unverändert Value. In Absolut Research, dem führenden Analysehaus für Institutionelle Investoren, ist der Fonds weiterhin unter den Top 15%, dies für 2, 3 und 5 Jahre (diversified Bonds). Seit Auflage des Fonds vor knapp 10 Jahren ist die Wertentwicklung +103%, die Volatilität 4,3% sowie die Sharpe Ratio (risikoadjustierte Performance über alle Assetklassen hinweg) bei 1,7. 37 von 55 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 (USD)
Währung	USD
Fondsvermögen	955,3 Mio. USD
Tranchenvermögen	33,1 Mio. USD
Rücknahmepreis	38,04 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 und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

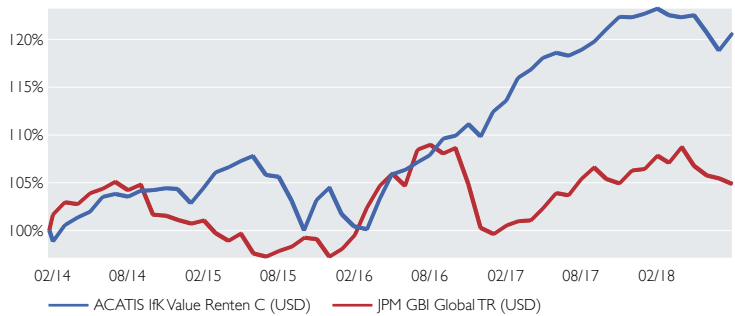
### TOP 10 POSITIONEN

0,500% Citigroup CVTA 2023	4,3%
2,260% Argentinien 2038	3,5%
5,625% NordLB Fürstenberg	3,5%
1,000% Aabar Convertible (UniCredit) 2022	3,2%
5,625% Tunesien 2024	3,1%
7,487% Russian Railways 2031	3,0%
3,875% Allianz 2022	3,0%
6,750% Hapag Lloyd 2022	2,8%
5,625% Schmolz & Bickenbach 2022	2,7%
7,500% DEA 2022	2,7%

### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
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 12,50%
Außergewöhnliche Kosten ex ante	0,60%

### PERFORMANCE VS. INDEX JPM GBI GLOBAL TR



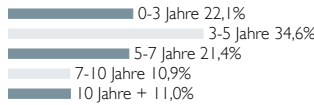
### PERFORMANCE AM STICHTAG\*

	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	1,5						-1,7	-1,5
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

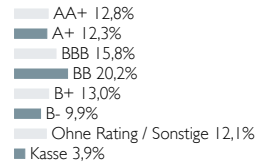
\* alle Angaben in Prozent

Perf s. Auflage	20,6%	Volatilität s. Auflage	4,6%
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis			
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research			

### NACH RESTLAUFZEITEN

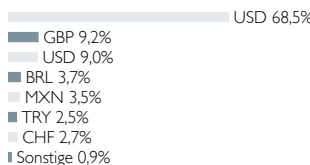


### BONITÄTSSTRUKTUR\*



\*Klassifizierung gemäß Einschätzung des Subadvisors IF

### WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



### KENNZAHLEN

Effektivverzinsung (Durchschnitt)	5,1%
Durchschnittliche Restlaufzeit	5,5J.
Durchschnittsrating	BBB-

### AUSZEICHNUNG

