

ACATIS FAIR VALUE BONDS

STAND: 31.07.2018

Rentenfonds Global, defensiv, nachhaltig

MARKTKOMMENTAR

Mit einem Plus von 1,5% hat der Fonds den Kursrückgang vom letzten Monat fast wieder wettgemacht. Unser großer Kursverlierer vom Vormonat hat sich wieder deutlich erholt. Und auch die Deutsche Bank CoCo-Anleihe hat sich mit den guten Quartalszahlen der Deutschen Bank wieder erholt. Wir haben im Juli ein von Unicredit gestaltetes Inflationsschutzprodukt mit hoher Gewichtung in den Fonds gekauft. Das Produkt zahlt uns die Inflation, die über die heutige Erwartung von 1,7% hinausgeht, aufkumuliert über 30 Jahre und gehebelt mit dem Faktor 4, am Ende der Laufzeit als Rendite aus. Wir haben allerdings nicht vor, bis zum Jahr 2048 zu warten. Wir erwarten, dass die Inflation in den nächsten 5 Jahren deutlich anzieht, weit über das EZB Inflationsziel von 2% hinaus.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds investiert überwiegend in Anleihen von Emittenten, die aufgrund der traditionellen Anleiheanalyse ausgewählt werden und nach Möglichkeit unterbewertet sind. Bevorzugt wird in Euro-Anleihen investiert. Dabei wird sowohl regional als auch nach Art des Emittenten diversifiziert. Es werden nur Emittenten ausgewählt, die ethisch-nachhaltige Kriterien (insbesondere hohe Standards in Bezug auf soziale, unternehmerische und ökologische Verantwortung und ökologische Nachhaltigkeit) erfüllen. Dabei wird ACATIS Investment von der ACATIS Fair-Value Investment AG unterstützt. Voraussetzung für jegliches Engagement ist neben der Nachhaltigkeit der Anlage die gute Bonität des jeweiligen Schuldners. Weiterhin achtet das Management auf eine noch weitere Diversifizierung der Emittenten im Sondervermögen, um mögliche Klumpenrisiken zu verringern.

PRODUKTDATEN/ EMT

WKN	976984
ISIN	DE0009769844
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Renten global
Benchmark	iBoxx EUR Corp (50%) iBoxx EUR Sov. (50%)
Währung	EUR
Fondsvermögen	24,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	42,10 EUR
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS
Anlageberater	ACATIS Fair-Value, CH
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser, FFM
Auflagedatum	01.10.1997
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeintragsprofil	3 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebszulassung	DE, AT, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

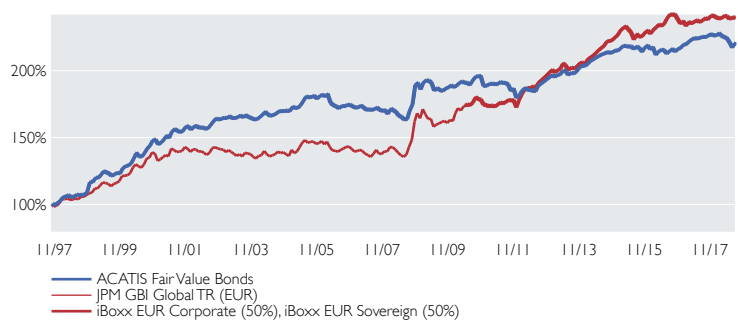
TOP 10 POSITIONEN

4,000% Santander Intl Debt 2020	6,6%
6,000% Deutsche Bank (CoCo)	6,4%
Inflation Linked Note 30Y Cum.	4,9%
6,750% SocGen CoCo	4,5%
7,500% PostNL 2018	3,9%
7,000% Grenke 2023	3,7%
5,125% Hapag-Lloyd 2024	3,7%
5,375% Numericable Group 2022	3,4%
3,625% Ziggo 2020	3,4%
5,625% Schmolz & Bickenbach 2022	3,4%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2017)	1,25% p.a.
Verwaltungsgebühr ex ante	0,95%
Transaktionskosten ex ante	0,10%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 15%
Außergewöhnliche Kosten ex ante	0,07%
Verwaltungsgebühr ex post	0,95%
Transaktionskosten ex post	0,07%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



PERFORMANCE AM STICHTAG*

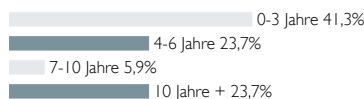
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	0,7	-0,7	-0,6	-0,3	-1,4	-1,7	1,5						-2,4	-0,1
2017	0,1	0,9	0,7	0,4	-0,1	0,2	0,4	-0,1	0,4	0,6	-0,3	-0,1	3,1	1,2
2016	0,6	-2,5	1,1	0,5	-0,2	-1,1	0,8	0,7	-0,8	0,9	0,4	1,1	1,5	4,0
2015	0,8	0,9	0,0	-0,2	0,1	-0,9	0,8	-0,6	-1,2	1,6	0,5	-1,2	0,6	0,5
2014	0,8	1,0	0,6	0,7	0,5	0,6	0,3	0,5	-0,2	0,0	0,7	-0,1	5,6	10,6
2013	-0,6	0,7	0,1	1,5	-0,1	-1,4	0,7	-0,3	0,9	1,4	0,7	-0,1	3,6	2,2
2012	2,2	0,8	-0,5	-0,2	-0,2	-0,2	2,3	0,8	0,7	0,9	0,7	0,8	8,4	12,3
2011	0,7	0,1	-0,1	-0,1	0,9	-0,4	0,0	-0,7	-2,4	0,7	-3,5	0,9	-3,8	2,6
2010	0,5	1,0	0,7	-0,5	0,0	-0,7	1,8	1,4	0,1	0,1	-3,6	0,0	0,5	7,1
2009	2,9	0,6	-0,1	-0,8	-2,9	0,9	-0,8	-0,3	0,9	0,4	0,8	-0,7	0,8	-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
120,3%	3,9%	11,3%	1,2%	-2,0%	2,8%	3,2%	3,1%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

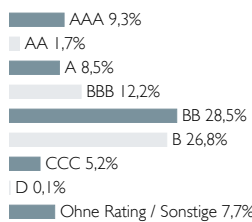
RENTEN NACH RESTLAUFZEITEN



KENNZAHLEN

Nominalzins (Durchschnitt) in %	5,0
Effektivverzinsung (Durchschnitt) in %	3,7
Effektivverzinsung (Median) in %	3,3
Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	5,9

BONITÄTSSTRUKTUR



NACH BRANCHEN

Unternehmensanleihen	35,9%
Banken	33,1%
Supranationale	8,7%
Staaten mittlere Bonität	6,4%
Telekommunikationsdienste	6,2%
Staaten beste Bonität	2,4%
Sonstige	4,8%
Kasse	2,5%

AUSZEICHNUNG

