



ACATIS FAIR VALUE BONDS UI

STAND: 30.09.2017

Rentenfonds Global, defensiv, nachhaltig

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im September 0,4% zugewonnen und liegt im laufenden Jahr bei einem Plus von 3,0%, deutlich vor dem Vergleichsindex, der 0,6% Zuwachs erzielte. Positiv die Banco Espirito Santo, PostNL, Grenkeleasing und Mazedonien, die Verlierer sind supranationale Emittenten in Fremdwährungen wie türkische Lira, indischer Rupie und mexikanischem Peso. Die UniCredit Nachranganleihe wurde am 26.9. zurückbezahlt. Die amerikanische Notenbank fährt ihre Finanzierung des amerikanischen Staatshaushaltes zurück. Derzeit werden auslaufende Anleihen gegen Neuemissionen getauscht. Dieser automatische Austausch soll schrittweise reduziert werden. Damit einhergehend müssten die Zinsen steigen. Das wiederum wird Auswirkungen auf den Dollar (ansteigend) und das europäische Zinsniveau (ansteigend) haben. Langlaufende Staatsanleihen mit niedriger Verzinsung, die wir glücklicherweise praktisch gar nicht besitzen, könnten dann unter die Räder kommen.

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 GmbH 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

WKN	976984
ISIN	DE0009769844
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Renten global
Benchmark	iBoxx EUR Corp (50%) iBoxx EUR Sov. (50%)
Währung	EUR
Fondsvermögen	20,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	44,30 EUR
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS, FFM
Anlageberater	ACATIS Fair Value, CH
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser, FFM
Auflagedatum	01.10.1997
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2016)	1,30% p.a. + Perf. Fee
Vertriebszulassung	DE, AT, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

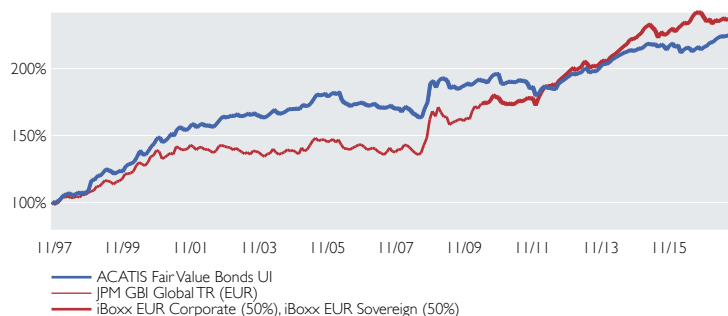
TOP 10 POSITIONEN

6,000% Deutsche Bank (CoCo)	7,5%
4,000% Santander Intl Debt 2020	6,4%
6,750% SocGen CoCo	5,4%
4,375% Hertz Holdings NL 2019	4,4%
7,800% IFC 2019 (INR)	3,7%
5,375% Numericable Group 2022	3,5%
7,500% PostNL 2018	3,2%
3,625% Ziggo 2020	3,1%
7,875% OTE 2018	3,0%
6,750% Fiat Finance and Trade 2019	2,8%

AUSZEICHNUNGEN



PERFORMANCE VS. BENCHMARK



PERFORMANCE AM STICHTAG*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	0,1	0,9	0,7	0,4	-0,1	0,2	0,4	-0,1	0,4				3,0	0,6
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
2008	2,2	-0,6	-0,8	-1,6	-0,6	-1,2	0,3	3,9	2,8	8,4	0,4	-2,3	11,0	17,8

* alle Angaben in Prozent

Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
125,6%	4,2%	17,8%	5,9%	5,4%	2,6%	2,8%	1,4%

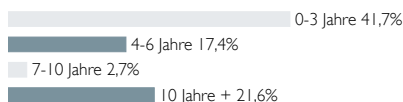
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

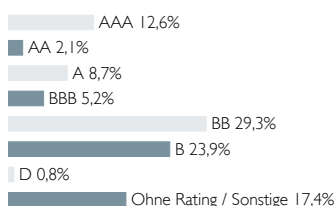
KENNZAHLEN

Nominalzins (Durchschnitt) in %	4,5
Effektivverzinsung (Durchschnitt) in %	15,8
Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	7,0

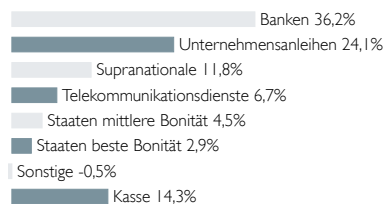
ASSET ALLOKATION - RENTEN NACH RESTLAUFZEITEN



ASSET ALLOKATION - BONITÄTSSTRUKTUR



ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



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. Oktober 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