

ACATIS FAIR VALUE BONDS

STAND: 31.10.2018

Rentenfonds Global, defensiv, nachhaltig

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hatte im Oktober einen Wertverlust von 1,0%. Generell führten die Zinssteigerungen, die durch Zentralbanken eingeleitet wurden, zu Kursrückgängen auf breiter Front quer durch alle Anlagensegmente. Während Banco Espirito Santo, Grenkeleasing und die Rupienanleihe der IFC gut performten, stellten Portugal Telecom, eine EIB Peso-Anleihe und die Inflation-Linked-Note mit negativen Performancewerten die Schlußlichter dar. Der Zinsanstieg war planmäßig: In den USA will die Fed sich bis Ende nächsten Jahres mit mehreren 1/4%-Schritten zinsseitig nach oben arbeiten, in Europa reduziert die EZB ihr Wertpapierankaufprogramm bis zum Jahresende. Beide Notenbanken verschaffen sich dadurch Spielraum, um bei einer Verschlechterung der Konjunktur wieder Gas geben zu können. Zwischenzeitlich aber können inverse Zinsstrukturkurven entstehen, die üblicherweise Rezessionsvorboten sind.

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	21,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	41,44 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
Risikoertragsprofil	3 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfordernisse (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebszulassung	DE, AT, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG

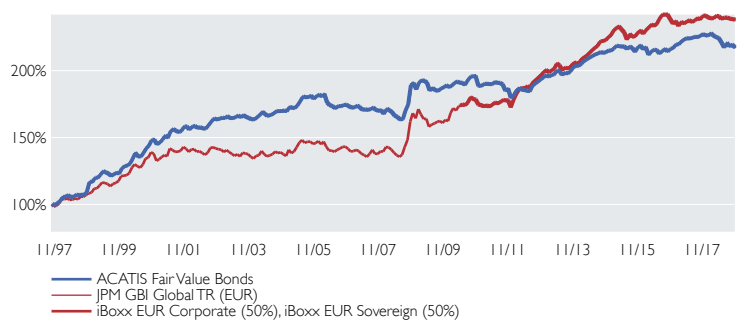
TOP 10 POSITIONEN

6,000% Deutsche Bank (CoCo)	5,4%
4,000% Santander Intl Debt 2020	5,1%
Inflation Linked Note 30Y Cum.	5,0%
6,750% SocGen CoCo	4,9%
5,125% Hapag-Lloyd 2024	4,3%
7,000% Grenke 2023	4,3%
3,625% Ziggo 2020	3,9%
5,625% Schmolz & Bickenbach 2022	3,8%
3,125% Softbank Group Corp 2025	3,5%
4,950% Portugal 2023	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*

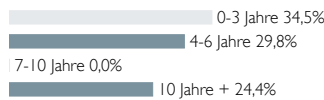
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	0,7	-0,7	-0,6	-0,3	-1,4	-1,7	1,5	-1,2	0,6	-1,0			-4,0	-0,7
2017	0,1	0,9	0,7	0,4	-0,1	0,2	0,4	-0,1	0,4	0,6	-0,3	-0,1	3,1	1,2
2016	0,6	-2,5	1,1	0,5	-0,2	-1,1	0,8	0,7	-0,8	0,9	0,4	1,1	1,5	4,0
2015	0,8	0,9	0,0	-0,2	0,1	-0,9	0,8	-0,6	-1,2	1,6	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	8,4	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	3,6	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
116,9%	3,7%	7,4%	-0,1%	-4,4%	2,3%	2,5%	2,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

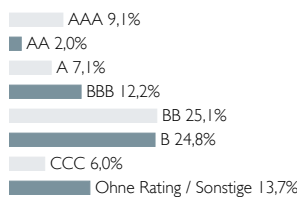
RENTEN NACH RESTLAUFZEITEN



KENNZAHLEN

Nominalzins (Durchschnitt) in %	5,1
Effektivverzinsung (Durchschnitt) in %	4,4
Effektivverzinsung (Median) in %	4,3
Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	6,1

BONITÄTSSTRUKTUR



NACH BRANCHEN

Unternehmensanleihen	36,8%
Banken	33,1%
Supranationale	8,4%
Staaten mittlere Bonität	3,4%
Staaten beste Bonität	2,7%
Telekommunikationsdienste	2,6%
Sonstige	4,8%
Kasse	8,2%

AUSZEICHNUNG

