

ACATIS FAIR VALUE BONDS

STAND: 31.05.2018

Rentenfonds Global, defensiv, nachhaltig

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im Mai 1,4%, deutlich mehr als die Benchmark mit -0,8%, und liegt im Jahresverlauf bei negativen 2,2%. Dies lag an den Sorgen des Marktes um die Europa-Haltung der neuen italienischen Regierung. Damit stiegen im Mai die Zinsaufschläge auf italienische Staatsanleihen deutlich an. Da viele europäische Banken Italien-Anleihen im Anlagebestand halten (denn sie müssen als Staatsanleihen nicht mit Eigenkapital unterlegt werden), hatte dies negative Auswirkungen auf die Bonität dieser Banken - die Kurse fielen auf breiter Front. Wir können uns zwar ein intensives politisches Gerangel in und um Italien vorstellen, aber nicht den Konkurs einer größeren europäischen Bank, da die Vertrauensauswirkungen verheerend wären. Darum glauben wir, dass die Kursschwankungen nur temporär sind. Der negative Sondereffekt aus den schlechten Nachrichten um die Deutsche Bank kam im Mai hinzu.

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	23,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	42,19 EUR
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS
Anlageberater	ACATIS Fair-Value, CH
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrestelle	Hauck&Aufhäuser, FFM
Auflagedatum	01.10.1997
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	6 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum + laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfordernisse (Mindestanforderung)	Basiskonntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebszulassung	DE, AT, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

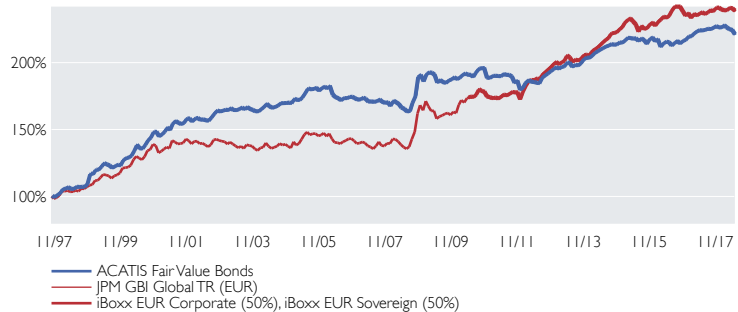
TOP 10 POSITIONEN

4,000% Santander Intl Debt 2020	6,8%
6,000% Deutsche Bank (CoCo)	6,3%
6,750% SocGen CoCo	4,5%
7,500% PostNL 2018	4,1%
5,125% Hapag-Lloyd 2024	3,9%
7,000% Grenke 2023	3,8%
5,625% Schmolz & Bickenbach 2022	3,5%
3,625% Ziggo 2020	3,5%
5,375% Numericable Group 2022	3,5%
5,625% Mazedonien 2023	3,5%

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*

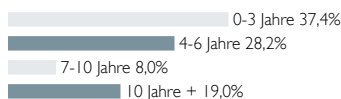
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	0,7	-0,7	-0,6	-0,3	-1,4								-2,2	-0,4
2017	0,1	0,9	0,7	0,4	-0,1	0,2	0,4	-0,1	0,4	0,6	-0,3	-0,1	3,1	1,2
2016	0,6	-2,5	1,1	0,5	-0,2	-1,1	0,8	0,7	-0,8	0,9	0,4	1,1	1,5	4,0
2015	0,8	0,9	0,0	-0,2	0,1	-0,9	0,8	-0,6	-1,2	1,6	0,5	-1,2	0,6	0,5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

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

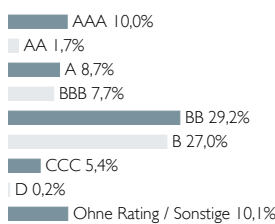
RENTEN NACH RESTLAUFZEITEN



KENNZAHLEN

Nominalzins (Durchschnitt) in %	4,3
Effektivverzinsung (Durchschnitt) in %	3,0
Effektivverzinsung (Median) in %	3,6
Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	6,6

BONITÄTSSTRUKTUR



NACH BRANCHEN

Unternehmensanleihen	37,3%
Banken	33,7%
Supranationale	9,3%
Staaten mittlere Bonität	6,6%
Telekommunikationsdienste	6,5%
Staaten beste Bonität	2,5%
Sonstige	-0,3%
Kasse	4,4%

AUSZEICHNUNG

