

# ACATIS FAIR VALUE BONDS UI

STAND: 31.07.2017

## Rentenfonds Global, defensiv, nachhaltig

### MARKTKOMMENTAR

Stetig entwickelt sich der Fonds nach oben - im Juli um plus 0,4%. Wieder einmal waren es Finanzdienstleister, die die Performance trieben, und es waren Währungsanleihen, die Rücksetzer brachten. Banco Espirito Santo, Rothschild, Delta Lloyd, Deutsche Bank usw. legten alle im Kurs zu, während unsere Rubel-, Rupien-, Türkei- und Peso-Anleihe wegen des starken Euros rückläufig waren. Allerdings verdienen wir dort eine hohe Verzinsung. Immer wieder werden uns Anleihen vorzeitig gekündigt und zurückgezahlt, so dass die Auswahl von halbwegs rentierlichen, möglichst diversifizierten und risikoarmen Anleihen immer schwieriger wird.

### 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 FairValue 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	20,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	44,17 EUR
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS, FFM
Anlageberater	ACATIS FairValue, 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)	7,7%
4,000% Santander Intl Debt 2020	6,7%
6,750% SocGen CoCo	5,7%
4,375% Hertz Holdings NL 2019	4,5%
7,800% IFC 2019 (INR)	3,9%
5,375% Numericable Group S.A. 2022	3,7%
7,500% PostNL 2018	3,5%
7,875% OTE 2018	3,2%
3,625% Ziggo 2020	3,2%
5,750% UniCredit 2017	3,1%

### 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						2,7	0,3
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
124,9%	4,2%	19,3%	6,0%	5,0%	2,6%	2,8%	1,8%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

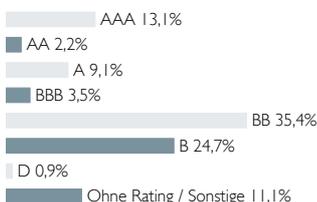
### KENNZAHLEN

Nominalzins (Durchschnitt) in %	4,6
Effektivverzinsung (Durchschnitt) in %	11,5
Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	6,9

### ASSET ALLOKATION - RENTEN NACH RESTLAUFZEITEN



### ASSET ALLOKATION - BONITÄTSSTRUKTUR



### ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

