



ACATIS FAIR VALUE BONDS UI

STAND: 31.05.2017

Rentenfonds Global, defensiv, nachhaltig

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im Mai 0,1% an Wert verloren, die Benchmark hingegen hat 0,5% gewonnen, so dass der Fonds im Jahresverlauf mit einem Gesamtplus von 2,1% noch 1,8% vor der Benchmark steht. Wir haben im Mai zwei Positionen neu aufgenommen. Es sind zwei hochverzinsliche Anleihen der europäischen Investitionsbank, die eine in türkischen Lira (10% Nominalverzinsung), die andere in mexikanischen Pesos (7,5% Nominalverzinsung). In beiden Fällen erwarten wir eine Erholung der Wechselkurse. Leider ist es uns aus technischen Gründen nicht gelungen, an der Finanzierung der holländischen Fastned-Gruppe teilzunehmen, die ein Elektrotankstellennetz in den Niederlanden aufbaut. UCITS-Regularien standen dem entgegen.

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	19,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	43,92 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

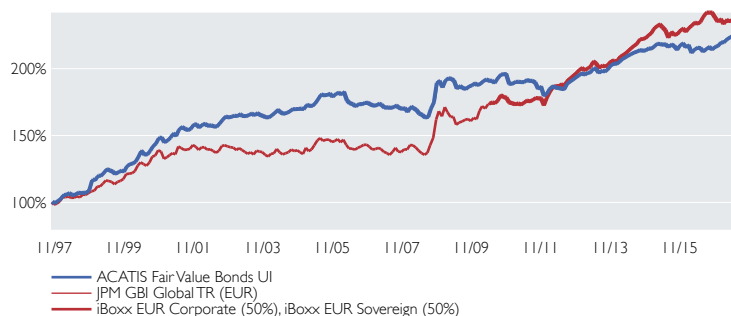
TOP 10 POSITIONEN

6,000% Deutsche Bank (CoCo)	5,1%
4,000% Santander Intl Debt 2020	4,6%
7,800% IFC 2019 (INR)	4,4%
4,375% Hertz Holdings NL 2019	4,2%
6,750% SocGen CoCo	3,9%
7,500% PostNL 2018	3,7%
8,500 % Intl Finance Corp 2017 (RUB)	3,5%
7,875% OTE 2018	3,3%
3,625% Ziggo 2020	3,3%
5,750% UniCredit 2017	3,3%

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								2,1	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

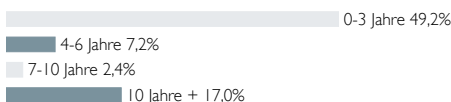
Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
123,6%	4,2%	21,1%	6,3%	4,1%	2,8%	2,9%	2,4%

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

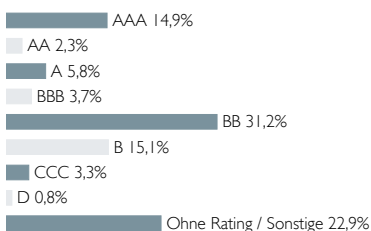
KENNZAHLEN

Nominalzins (Durchschnitt) in %	5,1
Effektivverzinsung (Durchschnitt) in %	10,2
Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	6,6

ASSET ALLOKATION - RENTEN NACH RESTLAUFZEITEN



ASSET ALLOKATION - BONITÄTSSTRUKTUR



ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

