

ACATIS FAIR VALUE BONDS

STAND: 31.03.2018

Rentenfonds Global, defensiv, nachhaltig

MARKTKOMMENTAR

Der leichte Kursrückgang vom März (-0,6%) bewegt den Fonds für das laufende Jahr ins negative Territorium. Die portugiesischen Positionen (Portugal Telecom und Banco Espirito Santo) machten mit kräftigen Kursrückgängen etwas Sorge. Beide Fälle sind gerichtsanhängig (und bieten gleichzeitig auch ein hohes Kursgewinnpotential). Wir haben internationale Hedgefonds in unserem Rücken, die vor brasilianischen oder europäischen Richtern hart bleiben werden und unsere Interessen schützen.

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	24,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	42,92 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/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebszulassung	DE, AT, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

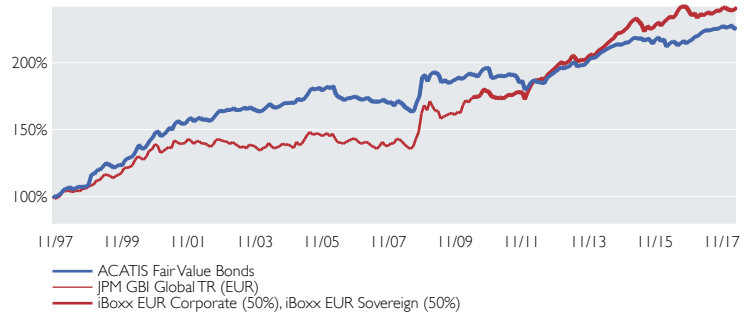
TOP 10 POSITIONEN

6,000% Deutsche Bank (CoCo)	6,9%
4,000% Santander Intl Debt 2020	6,7%
6,750% SocGen CoCo	4,7%
4,375% Hertz Holdings NL 2019	4,3%
7,500% PostNL 2018	4,0%
5,125% Hapag-Lloyd 2024	3,7%
5,625% Schmolz & Bickenbach 2022	3,5%
3,625% Ziggo 2020	3,5%
5,375% Numericable Group 2022	3,4%
4,950% Portugal 2023	3,1%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN / EMT

Ausgabeaufschlag	5% p.a.
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%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



PERFORMANCE AM STICHTAG*

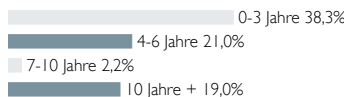
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	0,7	-0,7	-0,6										-0,5	0,5
2017	0,1	0,9	0,7	0,4	-0,1	0,2	0,4	-0,1	0,4	0,6	-0,3	-0,1	3,1	1,2
2016	0,6	-2,5	1,1	0,5	-0,2	-1,1	0,8	0,7	-0,8	0,9	0,4	1,1	1,5	4,0
2015	0,8	0,9	0,0	-0,2	0,1	-0,9	0,8	-0,6	-1,2	1,6	0,5	-1,2	0,6	0,5
2014	0,8	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
124,6%	4,0%	14,2%	3,1%	0,8%	2,7%	2,9%	1,6%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

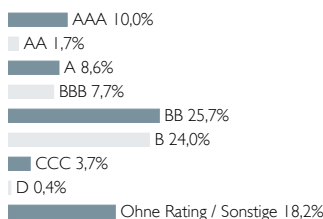
RENTEN NACH RESTLAUFZEITEN



KENNZAHLEN

Nominalzins (Durchschnitt) in %	5,1
Effektivverzinsung (Durchschnitt) in %	2,9
Effektivverzinsung (Median) in %	2,2
Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	6,3

BONITÄTSSTRUKTUR



NACH BRANCHEN

Banken	32,7%
Unternehmensanleihen	28,1%
Supranationale	9,3%
Telekommunikationsdienste	6,6%
Staaten mittlere Bonität	5,6%
Staaten beste Bonität	2,4%
Sonstige	-0,2%
Kasse	15,5%

AUSZEICHNUNG

