

# ACATIS FAIR VALUE BONDS UI

STAND: 28.02.2017

## Rentenfonds Global, defensiv, nachhaltig

### MARKTKOMMENTAR

Mit einem Februarplus von 0,9% liegt die Gesamtjahresperformance nun bei 1,0%, deutlich vor dem Vergleichsindex, der leicht im Minus liegt. Bankanleihen gehörten zu den besten Performern. Die neu erworbene Rothschild Anleihe ebenso wie die Nachranganleihen von Deutscher Bank, Banco Santander oder Grenke Leasing lagen auf den vorderen Plätzen. Die Anleihen der Deutschen Bank dürften von der angekündigten Kapitalerhöhung klar profitieren, weil sich der durch Eigenkapital gebildete Risikopuffer deutlich erhöht. Auch Fremdwährungspositionen der International Finance Corporation in Rubel und indischer Rupie gehörten zu den starken Performern. Südeuropa hatte hingegen einen belastenden Einfluß auf das Portfolio - portugiesische, griechische und italienische Titel verloren etwas.

### 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	16,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	43,46 EUR
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS, FFM
Anlageberater	ACATIS Fair Value, CH
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauk&Aufhäuser, FFM
Auflagedatum	01.10.1997
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2016)	1,30% p.a. + Perf. Fee
Vertriebszulassung	D, A, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

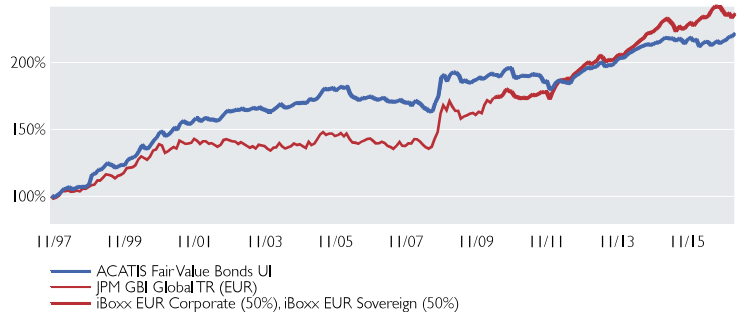
### TOP 10 POSITIONEN

6,000% Deutsche Bank (CoCo)	5,4%
4,000% Santander Intl Debt 2020	4,8%
6,750% SocGen CoCo	4,6%
7,500% PostNL 2018	4,5%
4,375% Hertz Holdings NL 2019	4,5%
7,800% IFC 2019 (INR)	4,3%
8,500 % Intl Finance Corp 2017 (RUB)	4,2%
3,625% Ziggo 2020	4,0%
7,875% OTE 2018	3,9%
5,750% UniCredit 2017	3,9%

### 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											1,0	-0,2
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
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

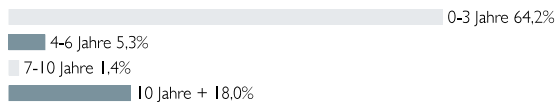
Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
121,3%	4,2%	18,7%	7,0%	4,0%	2,8%	2,9%	2,6%

Quelle: Bloomberg ACATIS Research

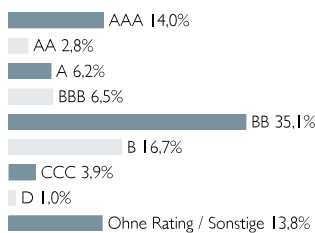
### KENNZAHLEN

Nominalzins (Durchschnitt) in %	5,2
Effektivverzinsung (Durchschnitt) in %	8,7
Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	2,5

### ASSET ALLOKATION - RENTEN NACH RESTLAUFZEITEN



### ASSET ALLOKATION - BONITÄTSSTRUKTUR



### ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

