XAIA INVESTMENT

FACTSHEET
28 MAR 2024

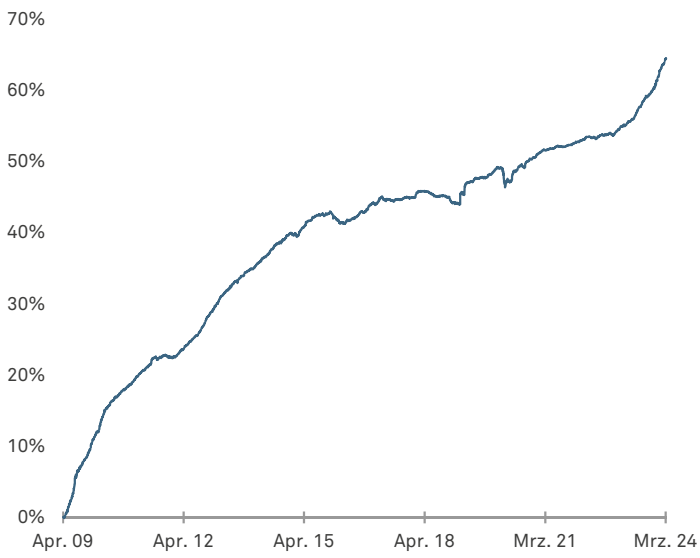
XAIA CREDIT BASIS

Anteilklasse für institutionelle Investoren (I)

STAMMDATEN

Fondsname	XAIA Credit Basis (I)
Fondskategorie nach BVI	Sonstige alternative Investmentfonds
Fondsgesellschaft	Universal Investment Luxembourg S.A.
Investment-Manager	XAIA Investment GmbH
Auflagedatum	22.04.2009
Mindesterstanlage	EUR 1.000.000
Mindestfolgeanlag	Keine
Verwaltungsvergütung	0,6 % p. a.
Taxe d'abonnement	0,01 % p. a.
Gesamtkostenbelastung (TER, 2022, inkl. Performance Fee)	0,67 %
Ertragsverwendung	Ausschüttend
SRI-Indikator	1 **2** 3 4 5 6 7 Begrenzt risikobereit
Handelbar	Anteilsausgabe vorübergehend ausgesetzt; bewertungstägliche Rückgabe möglich
SFDR	Artikel 6
WKN	A0RGZ9
ISIN	LU0418282934

WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (NACH BVI-METHODE)



AKTUELLE FONDSDATEN

Fondspreis (NAV)	EUR 1.106,36
Investitionsquote	97,82 %
Wertentwicklung März 2024	0,55 %
Wertentwicklung seit 01.01.2024	1,96 %
Wertentwicklung 2023	4,64 %
Fondsvolumen	EUR 204,36 Mio.
Solvabilitätskennziffer (nach KSA)	38,55 %
Annualisierte Volatilität	0,92 %
Duration (modified) nach Hedge	0,09
Fremdwährungsanteil nach Hedge	1,21 %
VaR (99 %, 1 Monat Haltedauer, 1 Jahr hist.)	-1,21 %
Sharpe Ratio	2,79

PERFORMANCE-KENNZAHLEN

Zeitraum	Absolut	Annualisiert
1 Monat	0,55 %	-
Year-to-Date	1,96 %	-
1 Jahr	6,05 %	6,05 %
2 Jahre	7,30 %	3,59 %
3 Jahre	8,53 %	2,77 %
5 Jahre	13,21 %	2,51 %
10 Jahre	20,63 %	1,89 %
Seit Auflage	64,60 %	3,39 %
2023	4,64 %	4,64 %
2022	0,93 %	0,93 %
2021	1,45 %	1,45 %

CHANCEN UND RISIKEN

CHANCEN	RISIKEN
Stabiler und planbarer Ertrag	Temporäre Marktwertverluste
Sehr geringe Volatilität	CDS aufgrund von Restrukturierung unwirksam (extrem geringes Risiko)
Unkorreliert zu anderen Asset-Klassen	

XAIA Investment GmbH | Sonnenstraße 19 | 80331 München
089/589275-0 | www.xaia.com | info@xaia.com

ANLAGEZIEL

Der Fonds investiert in Anleihen von Unternehmen und Finanzinstituten und sichert diese gleichzeitig gegen einen Ausfall des Emittenten, gegen Zins- und auch gegen etwaige Währungsrisiken ab. Nach Gebühren strebt der Fonds eine Überrendite zum 3-Monats-Euribor an.

ANLAGESTRATEGIE

Die Anlagestrategie des Fonds basiert auf der Ausnutzung von Preisdifferenzen zwischen Anleihen und Credit Default Swaps (CDS) auf korrespondierende Referenzschuldner.
Der Fonds investiert gleichzeitig in Anleihen von Unternehmen und Finanzinstituten und CDS-Versicherungen einer Vielzahl von Emittenten (bzw. Referenzschuldnern), um von Bewertungsdifferenzen zwischen derivativen und Kassa-Instrumenten zu profitieren. Kreditrisiken werden hierbei weitgehend eliminiert.
Das Management strebt an, die Positionen des Fonds so aufzusetzen, dass unabhängig von der Preisentwicklung eine kontinuierliche Absicherung gegenüber potenziellen Ausfällen von Referenzschuldnern gewährleistet ist. Um die mit Anleihen verbundenen zusätzlichen Zinsrisiken und etwaige Währungsrisiken abzusichern, werden börsengehandelte Zins- und Währungsderivate eingesetzt.

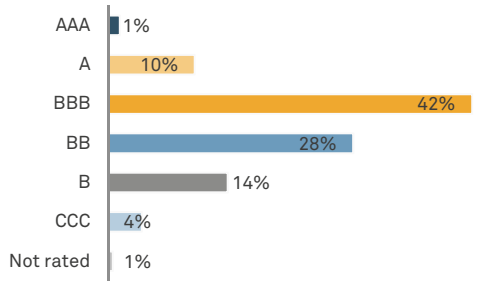
PERFORMANCE-ATTRIBUTION

Gesamte Performance	55 bp
Geldmarkt	33 bp
Laufende Basis	11 bp
Basis-Änderung/Aktives Management	9 bp

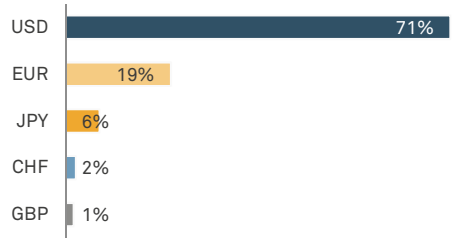
KOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Auch wenn gemäß der CDS-Indices weiter fallende Risikoaufschläge v.a. im HY-Bereich auf den ersten Blick Entspannung im Bereich Corporate Credit signalisieren, können durchaus idiosynkratische Situationen beobachtet werden, die das Gegenteil erzählen. In Europa sind hier aktuell der schwedische Debt Collector Intrum, das Telekommunikationskonglomerat Altice, sowie der global tätige Verpackungsspezialist Ardagh zu nennen. Allen drei Unternehmen ist gemein, dass sie ihren Verschuldungsgrad, der in der Niedrigzinsphase stemmbar war, aufgrund gestiegener Basiszinsen reduzieren müssen. Von Firmenseite aus wurde deutlich gemacht, dass eine Schuldenreduktion von den Gläubigern mitgetragen werden soll, wobei vor allem Halter von unbesicherten Anleihen (d.h. Unsecured Bonds) Verluste hinnehmen müssen. Entsprechend waren starke Kursverlusten bei den entsprechenden Papieren zu beobachten. Während im Vormonat die Veräußerung von Basis-Paketen die Handelsaktivität des Fonds dominierte, so standen im März dem opportunen Teilabbau einer Position aus dem Telekommunikationssektor insgesamt vier Positionskäufe gegenüber. Hierbei konnten neben dem Ausbau zweier bestehender Basis-Pakete auch zwei Neupositionen aufgebaut und somit die Investitionsquote auf knapp 98 % angehoben werden. Trotz der erfreulichen Wertentwicklung im ersten Quartal i.H.v. 1,96 % konnte die durchschnittliche negative Basis im Fonds unverändert hochgehalten werden – dies ist insbesondere dem aktiven Management der Strategie zuzuschreiben, welches sich in einem aggregierten Handelsvolumen von knapp 18 % des Fondsvolumens seit Jahresbeginn widerspiegelt. Hauptsächlich zur positiven Performance haben im zurückliegenden Monat zwei europäische Financials-Positionen sowie die Basis-Pakete eines japanischen Retail-Unternehmens beigetragen.

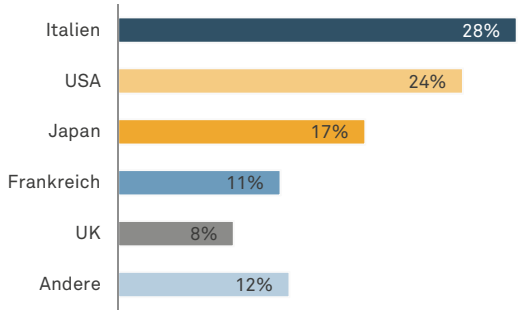
RATING-VERTEILUNG (ANLEIHEN)



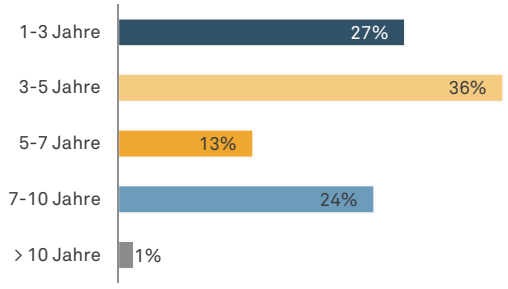
WÄRHUNGSANTEILE VOR HEDGE



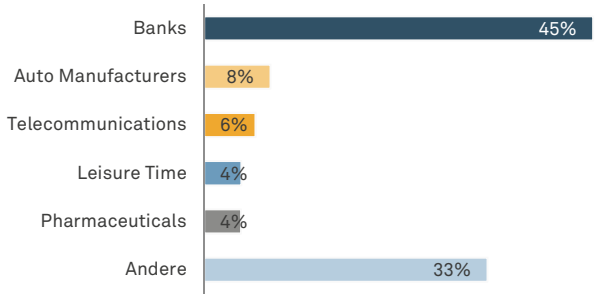
LÄNDERVERTEILUNG



LAUFZEIT (DURCHSCHNITTL. GEW. RLZ BEI 4,75 JAHREN)



SEKTORALLOKATION



DISCLAIMER

Diese Darstellung wird nur zu Informationszwecken und ohne vertragliche oder sonstige Verpflichtung zur Verfügung gestellt. Alle Informationen in dieser Darstellung beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die für zuverlässig erachtet wurden, doch kann die XAIA Investment GmbH, München, deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantieren. Jedwede Haftung und Gewähr aus dieser Darstellung wird deshalb vollständig ausgeschlossen.

Die Informationen in dieser Darstellung über Fondsprodukte, Wertpapiere und Finanzdienstleistungen wurden lediglich auf die Vereinbarkeit mit luxemburgischem und deutschem Recht geprüft. In einigen Rechtsordnungen ist die Verbreitung derartiger Informationen u. U. gesetzlichen Beschränkungen unterworfen. Die vorstehenden Informationen richten sich daher nicht an natürliche oder juristische Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz einer Rechtsordnung unterliegt, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Natürliche oder juristische Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz einer ausländischen Rechtsordnung unterliegt, sollten sich über die besagten Beschränkungen informieren und diese entsprechend beachten. Insbesondere richten sich die in dieser Darstellung enthaltenen Informationen weder an Staatsbürger aus Großbritannien oder den Vereinigten Staaten von Amerika und sind auch nicht als solche konzipiert.

Diese Darstellung stellt weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Erwerb von Wertpapieren, Fondsanteilen oder Finanzinstrumenten dar. Eine Investmententscheidung bezüglich irgendwelcher Wertpapiere, Fondsanteile oder Finanzinstrumente sollte auf Grundlage der einschlägigen Verkaufsdokumente erfolgen und auf keinen Fall auf der Grundlage dieser Darstellung. Die Verkaufsunterlagen werden bei den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem erhältlich im Internet unter:
www.universal-investment.lu.

Alle in der Darstellung geäußerten Meinungen beruhen auf der Einschätzung der XAIA Investment GmbH zum ursprünglichen Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung, ganz gleich, wann Sie diese Informationen erhalten, und können sich ohne Vorankündigung ändern. Die XAIA Investment GmbH behält sich deshalb ausdrücklich vor, in der Darstellung geäußerte Meinungen jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Die XAIA Investment GmbH kann andere Publikationen veröffentlicht haben, die den in dieser Darstellung vorgestellten Informationen widersprechen oder zu anderen Schlussfolgerungen gelangen. Diese Publikationen spiegeln dann andere Annahmen, Meinungen und Analysemethoden wider. Die in dieser Darstellung aufgeführten Inhalte können zudem für bestimmte Investoren ungeeignet oder nicht anwendbar sein. Sie dienen daher lediglich der eigenverantwortlichen Information und können eine individuelle Beratung nicht ersetzen.

Wert und Rendite der dargestellten Fondsprodukte, Wertpapiere und Finanzdienstleistungen können fallen und steigen und Anleger erhalten unter Umständen nicht den gesamten investierten Betrag zurück. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Eine zukünftige Wertentwicklung wird weder ausdrücklich noch implizit garantiert oder zugesagt. Die Berechnung der Wertentwicklung von Fondsprodukten erfolgt nach der BVI-Methode, Simulationen erfolgen in der Regel auf Basis historischer Renditen. Ausgabeaufschläge und individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind unter Umständen in dieser Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Diese Darstellung ist nur für den Gebrauch der Personen bestimmt, an welche sie gerichtet ist. Sie darf weder von anderen Personen verwendet werden, noch in Form von Veröffentlichung oder Weitergabe anderen Personen zugänglich gemacht werden.

Etwaige steuerliche Hinweise in dieser Darstellung sind nicht darauf gerichtet, verbindlichen steuerlichen Rechtsrat zu erteilen oder zu ersetzen und erheben nicht den Anspruch, alle etwa relevanten steuerlichen Aspekte zu behandeln, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräußerung von Fondsanteilen gegebenenfalls bedeutsam sein können. Die Ausführungen sind weder erschöpfend noch berücksichtigen sie etwaige individuelle Umstände bestimmter Anleger oder Anlegergruppen. Sie können eine einzelfallbezogene Beratung durch einen Steuerberater nicht ersetzen.

Der Inhalt dieser Darstellung ist geschützt und darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung der XAIA Investment GmbH weder kopiert, veröffentlicht, übernommen oder für andere Zwecke in welcher Form auch immer verwendet werden.

© XAIA Investment GmbH 2024