

## **XAIA legt neuen Credit-Fonds mit Universal-Investment auf**

- **Strategie nutzt CDS-Kurven als Ertragsquelle**
- **Ziel: Ertragsprofil von Unternehmensanleihen ohne Ausfallrisiko einzelner Emittenten**
- **Zins- und Währungsrisiken sollen minimiert werden**
- **Die Strategie strebt langfristig einen Ertrag von 3-Monats-Euribor +5 % an.**

**München / Frankfurt am Main, 26 August 2015.** Der Asset Manager XAIA Investment und Universal-Investment starten gemeinsam den neuen Fonds XAIA Credit Curve Carry und erweitern damit die erfolgreiche Fondsfamilie für Credit-Strategien. Für die Investmentstrategie werden für denselben Emittenten Kreditausfallversicherungen, sogenannte Credit Default Swaps (CDS), mit unterschiedlichen Laufzeiten abgeschlossen und dabei durch Kauf und Verkauf zwei gegenläufige Positionen aufgebaut. Die Steilheit der CDS-Kurve bildet die Ertragsquelle des Fonds. Der XAIA Credit Curve Carry strebt ein Ertragsprofil an, das mit dem einer Investition in Unternehmensanleihen vergleichbar ist, ohne jedoch die mit Unternehmensanleihen verbundenen Ausfallrisiken tragen zu müssen. Zusätzlich sollen Währungs- und Zinsrisiken über entsprechende Finanzinstrumente minimiert werden.

Die Expertise der von XAIA Investment liegt im Management von Kreditderivaten. Diese werden auch in der neuen Strategie aktiv gemanagt. Aus dem zur Verfügung stehenden Universum der am Markt gehandelten CDS filtert der Asset Manager die Positionen heraus, die das attraktivste Risiko-Ertrags-Profil bieten. Das Portfolio wird regelmäßig angepasst, wobei spätestens bei Verfall der Absicherungsposition die Position geschlossen und durch neue Positionen ersetzt wird. Das investierte Kapital dient als Sicherheit für die der Strategie zugrundeliegenden CDS-Kontrakte. Der Investitionsgrad richtet sich nach deren jeweiligem Risiko- und Ertragspotenzial, wobei die Risikoauslastung dem allgemeinen Spread-Niveau des Kreditmarktes angepasst wird. In einem Umfeld enger Spreads ist der Investitionsgrad geringer als in einer Phase attraktiver Spread-Niveaus. So wird ein prozyklisches Investitionsmuster vermieden.

Der XAIA Credit Curve Carry ist bereits der vierte Publikumsfonds von XAIA Investment. Da die Credit-Strategien aufgrund des begrenzten Anlageuniversums nur bedingt skalierbar sind, sind die ersten drei Fonds im Interesse der Bestandsinvestoren mittlerweile für Neuanleger geschlossen. Auch der neue Fonds wird nur ein begrenztes Investitionsvolumen haben.



**Die Daten zum Fonds auf einen Blick:**

<b>Fondsname</b>	XAIA Credit Curve Carry	
<b>Asset Manager</b>	XAIA Investment GmbH, München	
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher / Luxemburg	
<b>Fondskategorie</b>	Spezialitäten	
<b>Fondswährung</b>	Euro (EUR)	
<b>Anteilklassen</b>	IT	I
<b>WKN / ISIN</b>	A14MQZ / LU1174032547	A14MQY / LU1174032117
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend	Ausschüttend
<b>Laufende Kosten (Schätzung)</b>	Derzeit 0,56 % jährlich	Derzeit 0,56 % jährlich
<b>Mindestestanlage</b>	EUR 1.000.000,-	EUR 1.000.000,-
<b>Ausgabeaufschlag</b>	–	–
<b>Rücknahmeabschlag</b>	Für Investoren, die innerhalb des Fonds Anteile umschichten als auch für Neuinvestoren der Anteilklasse IT gilt:  nach Auflage 1 % ab 30.09.2016: 0,5 % ab 30.09.2017: 0,25 % ab 30.09.2018: Entfällt	Für Investoren, die innerhalb des Fonds Anteile umschichten als auch für Neuinvestoren der Anteilklasse I gilt:  nach Auflage 1 % ab 30.09.2016: 0,5 % ab 30.09.2017: 0,25 % ab 30.09.2018: Entfällt
<b>Erfolgsabhängige Vergütung</b>	20 % der vom Teilfonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (3M Euribor® + 2,5 %) unter Anwendung einer High-Water-Mark.	

Für weitere Informationen und Fragen steht Ihnen das XAIA-Team sehr gerne zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen  
XAIA Investment