XAIA INVESTMENT

**FACTSHEET**
28 MAR 2024

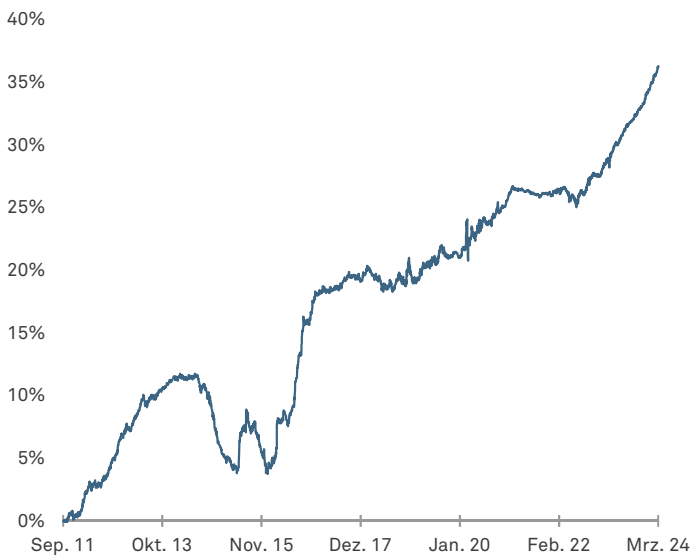
# XAIA CREDIT DEBT CAPITAL

## Anteilklasse für institutionelle Investoren (I)

### STAMMDATEN

| | |
|---|---|
| Fondsname | XAIA Credit Debt Capital (I) |
| Fondskategorie nach BVI | Sonstige alternative Investmentfonds |
| Fondsgesellschaft | Universal Investment Luxembourg S.A. |
| Investment-Manager | XAIA Investment GmbH |
| Auflagedatum | 13.09.2011 |
| Mindesterstanlage | EUR 500.000 |
| Mindestfolgeanlag | Keine |
| Verwaltungsvergütung | 0,5 % p. a. |
| Wertentwicklungsabhängige Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft | 20 % ab einem Schwellenwert von 3M-Euribor |
| Fixierter 3M-Euribor als Referenzsatz | 3,928 % p. a. |
| Nächste Anpassung des 3M-Euribor | Juni 2024 |
| Taxe d'abonnement | 0,01 % p. a. |
| Gesamtkostenbelastung (TER, 2022, inkl. Performance Fee) | 0,83 % |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| SRI-Indikator | 1 **2** 3 4 5 6 7<br>Begrenzt risikobereit |
| SFDR | Artikel 6 |
| WKN | A1JCNM |
| ISIN | LU0644384843 |

### WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (NACH BVI-METHODE)




### AKTUELLE FONDSDATEN

| | |
|---|---|
| Fondspreis (NAV) | EUR 1.044,40 |
| Investitionsquote | 82,14 % |
| Wertentwicklung März 2024 | 0,51 % |
| Wertentwicklung seit 01.01.2024 | 1,55 % |
| Wertentwicklung 2023 | 5,22 % |
| Fondsvolumen | EUR 255,96 Mio. |
| Solvabilitätskennziffer (nach KSA) | 61,69 % |
| Annualisierte Volatilität | 2,07 % |
| Duration (modified) nach Hedge | 0,07 |
| Fremdwährungsanteil nach Hedge | 0,58 % |
| VaR (99 %, 1 Monat Haltedauer, 1 Jahr hist.) | -1,07 % |
| Sharpe Ratio | 1,05 |

### PERFORMANCE-KENNZAHLEN

| Zeitraum | Absolut | Annualisiert |
|---|---|---|
| 1 Monat | 0,51 % | - |
| Year-to-Date | 1,55 % | - |
| 1 Jahr | 5,40 % | 5,40 % |
| 2 Jahre | 7,71 % | 3,79 % |
| 3 Jahre | 7,73 % | 2,52 % |
| 5 Jahre | 13,88 % | 2,63 % |
| 10 Jahre | 22,45 % | 2,05 % |
| Seit Auflage | 36,30 % | 2,50 % |
| 2023 | 5,22 % | 5,22 % |
| 2022 | 1,23 % | 1,23 % |
| 2021 | 0,77 % | 0,77 % |

### CHANCEN UND RISIKEN

| CHANCEN | RISIKEN |
|---|---|
| Stabiler Ertrag | Temporäre Marktwertverluste |
| Geringe Volatilität | Unzureichende Absicherung auf Einzelpositionsebene (geringes Risiko) |
| Unkorreliert zu anderen Asset-Klassen | |

## ANLAGEZIEL

Der XAIA Credit Debt Capital nutzt Bewertungsunterschiede zwischen verschiedenen Refinanzierungsinstrumenten von Schuldnern aus. Dabei strebt der Fonds nach Kosten eine Überrendite zum 3-Monats-Euribor an, unabhängig von der allgemeinen Entwicklung an den Aktien- und Rentenmärkten.

## ANLAGESTRATEGIE

Der Fonds basiert auf einer marktneutralen Anlagestrategie. Er nutzt vor allem Preisdifferenzen zwischen Instrumenten unterschiedlicher Seniorität eines Referenzschuldners. Dafür investiert der Fonds zumeist in Schuldverschreibungen eines Emittenten und geht eine geeignete Absicherungsposition über Aktienderivate ein. Dabei wird die Absicherungsposition in der Erwartung aufgebaut, dass sie einen strategieadäquaten Gleichlauf (Korrelation) zur Anlageposition aufweist und zudem mögliche Extremereignisse auf Seiten der Schuldner, wie z. B. eine Insolvenz, ausgleicht.
Als Anlageinstrumente stehen alle Instrumente der Kapitalstruktur zur Verfügung, wobei typischerweise in Anleihen, Wandelanleihen, strukturierte und Hybrid-Anleihen sowie in Schuldverschreibungen investiert wird. Zur Absicherung werden Aktienderivate und gegebenenfalls Kreditderivate eingesetzt.
Darüber hinaus werden Zins- und Währungsrisiken über geeignete Absicherungsinstrumente weitgehend neutralisiert.

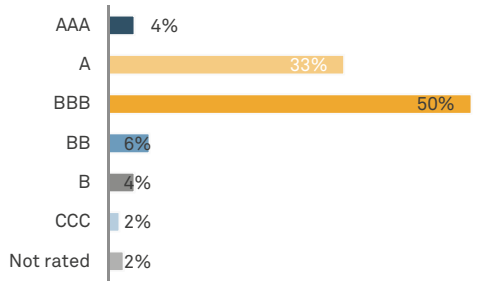
## PERFORMANCE-ATTRIBUTION

| | |
|---|---|
| Gesamt-Performance | 48 bp |
| Geldmarkt | 33 bp |
| Aktives Management | 15 bp |

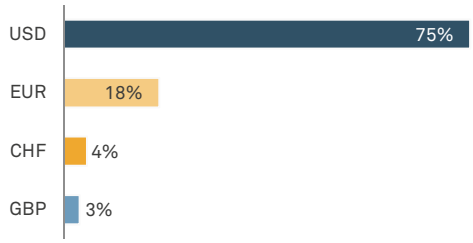
## KOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

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. Es treten bisher keine Übertragungseffekte auf andere Unternehmen auf – interessant ist jedoch, dass die Auswirkungen des starken Zinsanstiegs sich erst mit einem Zeitverzug von zwei Jahren nach Beginn des Zinsanhebungszyklus in der Anlageklasse Corporate Credit bemerkbar machen.
Im abgelaufenen Monat haben wir die einzelnen Bestandteile unserer Credit-Equity-Positionen auf Index-Basis in die jeweils neueste/liquideste Fälligkeit gerollt. Außerdem haben wir das Carry-Profil zweier Positionen im europäischen Financials-Segment durch einen CDS-Switch in eine andere Senioritätsklasse optimiert. Zudem wurden zwei Positionen (Carry-Position und AT1-Kapitalstruktur) geschlossen und im Gegenzug zwei bestehende Positionen weiter aufgestockt.

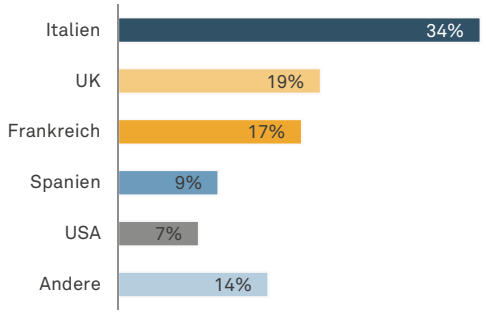
## RATING-VERTEILUNG (ANLEIHEN)



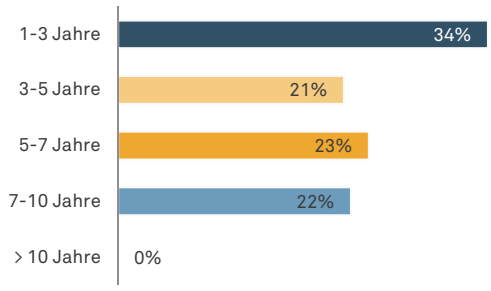

## WÄRHUNGSANTEILE VOR HEDGE



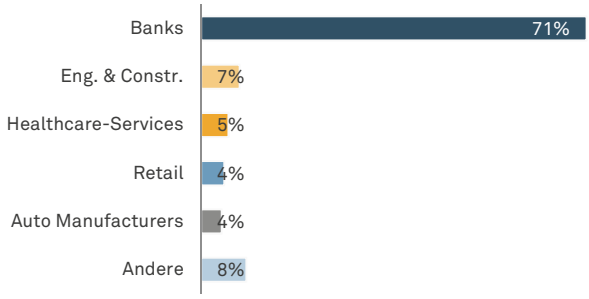

## LÄNDERVERTEILUNG




## LAUFZEIT (DURCHSCHNITTL. GEW. RLZ BEI 4,67 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