



XAIA
INVESTMENT

28. März 2023 // Asset Manager Meeting Mannheim

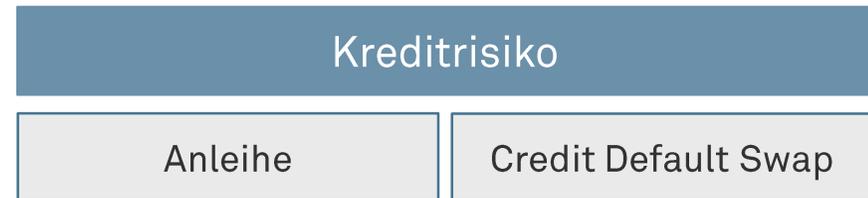
MARKTNEUTRAL UND UNKORRELIERT IN RISIKOKLASSE 2



DIE STRATEGIE

NEGATIVE BASIS ALS ISOLIERTE ERTRAGSQUELLE

„Ein Risiko. Zwei Instrumente.“



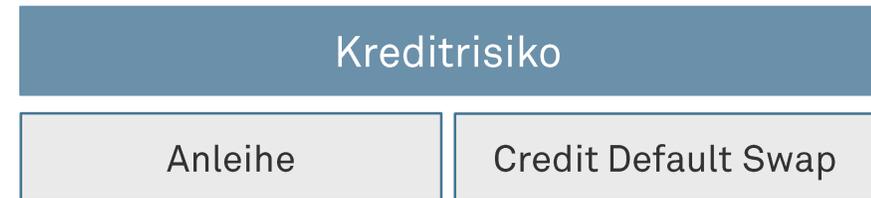


DIE STRATEGIE

NEGATIVE BASIS ALS ISOLIERTE ERTRAGSQUELLE

„Märkte sind nicht effizient.
Marktverhalten ist oft nicht rational.“

- › Risikoaufschläge von Anleihen handeln oftmals über den Kosten der entsprechenden Kreditausfallversicherung (Credit Default Swap) desselben Emittenten >> *Negative Basis*.
- › Diese strukturelle Preisanomalie entsteht durch:
 - › Ineffiziente Märkte
 - › Marktsegmentierung
 - › Regulatorische Rahmenbedingungen
 - › Bilanzielle Optimierung
- › Die systematische Ausnutzung dieser Preisverwerfungen an den Anleihen- und CDS-Märkten ermöglicht eine attraktive Rendite bei einem moderaten Risikoprofil.



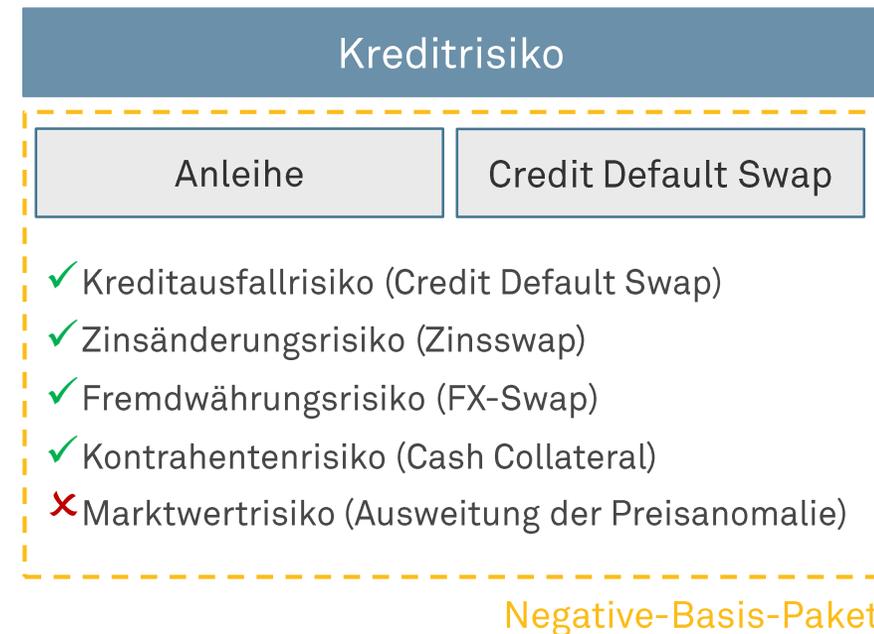


DIE STRATEGIE

NEGATIVE BASIS ALS ISOLIERTE ERTRAGSQUELLE

„Wir glauben nicht, wir rechnen.
Wir wetten nicht, wir investieren.“

- > Jede Anleihenposition ist mit einer CDS-Position gleicher Laufzeit gegen Ausfall abgesichert.
- > Die Differenz aus dem Ertrag der Anleihe und den Kosten der Absicherung wird materialisiert.
- > Kernbausteine der Strategie sind:
 - > Richtiges Absicherungsinstrument zur Abdeckung jeglicher Zahlungsausfälle
 - > Aktives Management des Kontrahentenrisikos
- > Negative-Basis-Pakete lassen sich effizient aufbauen und sind liquide handelbar.





IHRE CHANCEN

VORTEILE DER NEGATIVEN BASIS

Beruhigender Portfolio-Baustein

- > **Geringe Volatilität**
Annualisierte Volatilität < 1 % sorgt für attraktives Rendite-Risiko-Profil.
- > **Niedrige Korrelation zu anderen Anlageklassen**
Als isolierte Preisverwerfung losgelöst von der allgemeinen Marktdirektion.
- > **Moderate Drawdowns**
Vollumfängliche Absicherung kommt in Krisenphasen zum Tragen.
- > **Planbarer absoluter Ertrag pro Einzelposition**
Das Renditepotenzial eines Negativen-Basis-Pakets ist a priori bekannt.



Opportunitäten-Lage

- > Insbesondere zu Zeiten erhöhter Unsicherheiten an den Kredit- und Rentenmärkten treten diese Verwerfungen verstärkt auf.
- > Zunehmende Opportunitäten bei:
 - > Erhöhter Markt-Volatilität
 - > Zunehmender Dispersion
 - > Idiosynkratischen Ereignissen
- > Wie bereits während der Corona-Krise konnte der Fonds auch zuletzt im Zuge der sich anbahnenden Banken-Krise einen signifikanten Positionsaufbau umsetzen:



DER FONDS

XAIA CREDIT BASIS II

- › Track-Record ab 01/2010 als regulierter und transparenter UCITS-Fonds deckt auch Krisenphasen ab.
- › Risikoklasse 2 spiegelt sich in der geringen Volatilität und den historischen Drawdowns wider.

› Kennzahlen seit Auflage:*

› Nettorendite:	30,72 %
› Nettorendite aktueller Monat:	0,41 %
› Nettorendite seit Jahresbeginn:	0,59 %
› Volatilität (annualisiert):	0,82 %
› Sharpe-Ratio (3 Jahre, 3M-Euribor):	2,49
› Positive Monatsrenditen:	76 %
› Korrelation EURO STOXX 50 TR-Index:	-0,01
› Korrelation iBOXX EUR CRP OA TR-Index:	-0,04
› Korrelation DBX II ITRX Crossover:	0,03



* Stand: 28. Februar 2023, XAIA Credit Basis II (I), LU0462885301



XAIA
INVESTMENT

DER INVESTMENTMANAGER

XAIA INVESTMENT GMBH

- > Seit 2009 als unabhängige Fondsboutique am Markt etabliert.
- > Aktuelle AuM: 1,4 Mrd. Euro über verschiedene Publikums- und Spezialfonds.
- > 14 Mitarbeiter am Standort München.
- > Breit diversifizierte Investorenbasis: Versicherungen, Pensionskassen, Dachfonds, Family Offices, Vermögensverwalter.
- > Unsere Expertise sind Strategien mit effizienten Risiko- /Ertragsprofilen. Hierbei verwenden wir Anlage- und Absicherungsinstrumente über Assetklassen hinweg.
- > Der Fokus liegt auf dem Identifizieren von relativer Werthaltigkeit von Kapitalmarktinstrumenten, nicht auf dem Eingehen von directionalen Positionen.
- > Mehrfach prämiert (u.a. CreditFlux, Absolute UCITS Award, EuroHedge Award, Geld Magazin, €uro Fund Award).





XAIA
INVESTMENT

KONTAKT

- > XAIA Investment GmbH
Sonnenstr. 19
D-80331 München
- > www.xaia.com



- > IHRE ANSPRECHPARTNER
- > ULRICH VON ALTENSTADT
Tel +49 89 589275-121
ulrich.vonaltenstadt@xaia.com

DR. JOCHEN FELSENHEIMER
Tel +49 89 589275-120
jochen.felsenheimer@xaia.com

CHRISTOFER VOGT
Tel +49 89 589275-123
christofer.vogt@xaia.com



FAKTEN IM ÜBERBLICK

Fondsname	XAIA Credit Basis II
Fondstyp	Publikumsfonds (UCITS IV)
Fondsgesellschaft	Universal Investment Luxembourg S.A.
Fonds-Manager	XAIA Investment GmbH
Währung	EUR
Rücknahmeabschlag	Keiner
Performance-Gebühr	15 % ab einem Schwellenwert von 3-Monats-Euribor + 200 bp p. a., mit High Water Mark

Anteilklasse	ANTEILKLASSEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER		ANTEILKLASSEN FÜR PRIVATKUNDEN	
	I	IT	P	R
Auflegedatum	11. Januar 2010	2. September 2013	11. Januar 2010	01. Juli 2020
Ausgabepreis	Bei Auflage EUR 1.000		Bei Auflage EUR 100	
Ausgabeaufschlag	Entfällt		Bis zu 2,5 %	
Mindestanlage	EUR 1.000.000		keine	
Verwaltungsvergütung	0,80 % p. a.		1,30 % p. a.	0,80 % p. a.
Taxe d'abonnement	0,01 % p. a.		0,05 % p. a.	
WKN	AOYDMY	A1W1Q4	AOYDMZ	A2P66V
ISIN	LU0462885301	LU0946790796	LU0462885483	LU2194006594
Gesamtkostenbelastung (TER)*	0,87 %	0,86 %	1,48 %	0,98 %
Depotbank- und Administratorvergütung	Max. 0,1 % p. a.			
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend
Risikoklasse/Risikoprofil	2 – Begrenzt risikobereit			
Öffentliche Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Österreich			

* Berichtszeitraum 01.01. bis 31.12.2021; inklusive Performance Fee



RECHTLICHE HINWEISE

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 (wie z. B. Verkaufsprospekt) erfolgen und auf keinen Fall auf der Grundlage dieser Darstellung.

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 2023