XAIA INVESTMENT

Marktneutrale Credit Strategien

Unkorrelierte Renditen in Zeiten erhöhter Volatilität

September 2023

Pre-Marketing-Material für ausschließlich professionelle Anleger

DISCLAIMER

XAIA INVESTMENT

Wir weisen Sie darauf hin, dass es sich bei diesem Dokument um Pre-Marketing-Material handelt. Dieses Pre-Marketing-Material richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger im Sinne des § 1 Abs. 19 Nr. 32 des Kapitalanlagegesetzbuches mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland.

Dieses Dokument wurde Ihnen ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt weder eine Anlageempfehlung oder Anlageberatung noch ein Angebot, Aufforderung oder Empfehlung zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder Anlageberatungsdienstleistungen dar. Die dargestellten Informationen sind unvollständig und Änderungen vorbehalten, weswegen sie nicht als zuverlässig erachtet werden sollten.

XAIA INVESTMENT

Unabhängiger Investmentmanager

Credit und Cross Asset Expertise

> Unabhängiger Asset Manager mit Sitz in München

Spezialist für marktneutrale Strategien

> Risikoprämien als Ertragsquelle

Quantitative Ausrichtung

> Proprietäre Modellierung

> Akademische Forschung (XAIA Institut)

Diversifizierte Investorenbasis

Assets under Management: 1,25 Mrd. EUR*

> Drei luxemburgische Publikumsfonds (UCITS)

> Zwei deutsche Spezialfonds

Diversifizierte institutionelle Investorenbasis

> Pensionskassen

> Versorgungsanstalten

> Versicherungen

> Banken

> Family Offices

> Dachfondsmanager

> Vermögensverwalter

*Stand: 31.08.2023

Pre-Marketing-Material für ausschließlich professionelle Anleger

XAIA INVESTMENT

Publikumsfonds (UCITS)

XAIA Credit Basis / XAIA Credit Basis II

> Dedizierte **Negative-Basis Strategien**

> Renditequelle ist die Vereinnahmung der Differenz zwischen den Risikoaufschlägen der Anleihe und des darauf referenzierenden CDS.

XAIA Credit Debt Capital

> Marktneutrale Credit Strategie, mit Fokus auf **Relative Value** innerhalb der **Kapitalstruktur**

> Renditequelle ist die Isolierung der relativen Verwerfungen innerhalb der Kapitalstruktur eines Unternehmens.

Bestehende Spezialfonds

Marktneutrale Absolute Return Credit Strategien im Format des deutschen Spezialfonds

XAIA Alternative Credit I (Pre-Marketing)

Marktneutrale Absolute Return Credit Strategie (**FCP-RAIF**) in der Pre-Marketing Phase

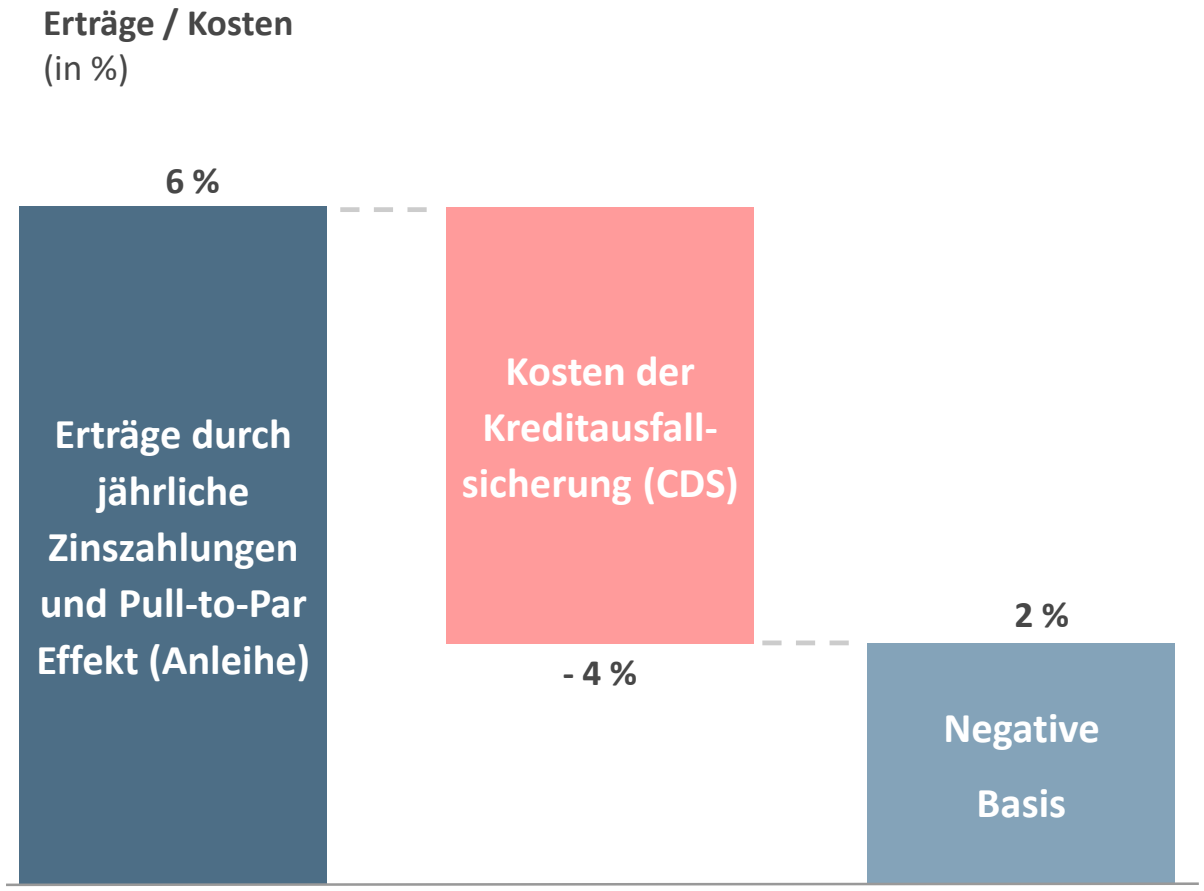
Institutionelle Lösungen

Pool und Single-Client Vehikel (UCITS, deutscher/luxemburgischer Spezialfonds)

Pre-Marketing-Material für ausschließlich professionelle Anleger

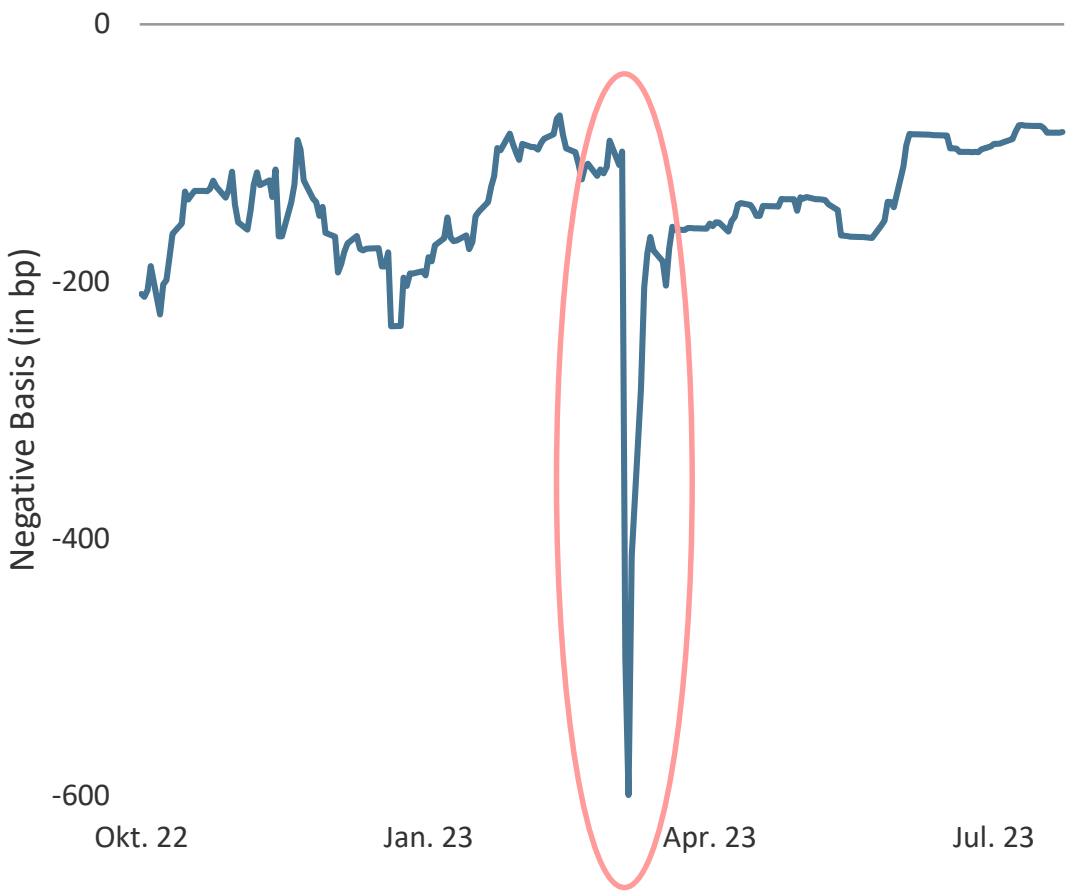
XAIA INVESTMENT

Illustration: Negative Basis Trade



Quelle: Eigene Darstellung

Bsp. Credit Suisse



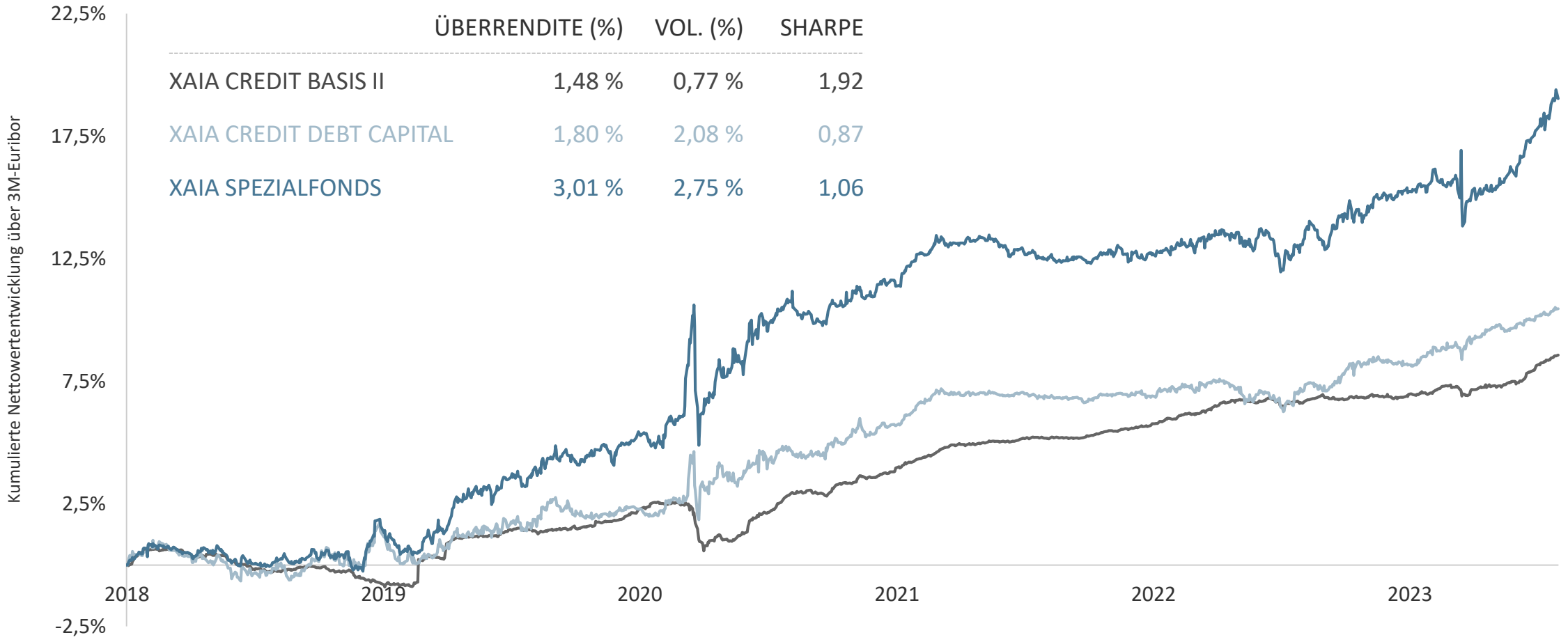
Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Pre-Marketing-Material für ausschließlich professionelle Anleger

XAIA INVESTMENT

Historische Wertentwicklung (netto; über 3M-Euribor) der XAIA Publikums- und Spezialfonds

	ÜBERRENDITE (%)	VOL. (%)	SHARPE
XAIA CREDIT BASIS II	1,48 %	0,77 %	1,92
XAIA CREDIT DEBT CAPITAL	1,80 %	2,08 %	0,87
XAIA SPEZIALFONDS	3,01 %	2,75 %	1,06



Quelle: Bloomberg, Eigene Darstellung für den Zeitraum 01.01.2018 bis 31.07.2023;
Die abgebildete historische Wertentwicklung der XAIA Publikums- und Spezialfonds lässt nicht auf die zukünftige Wertentwicklung des beworbenen Fonds schließen

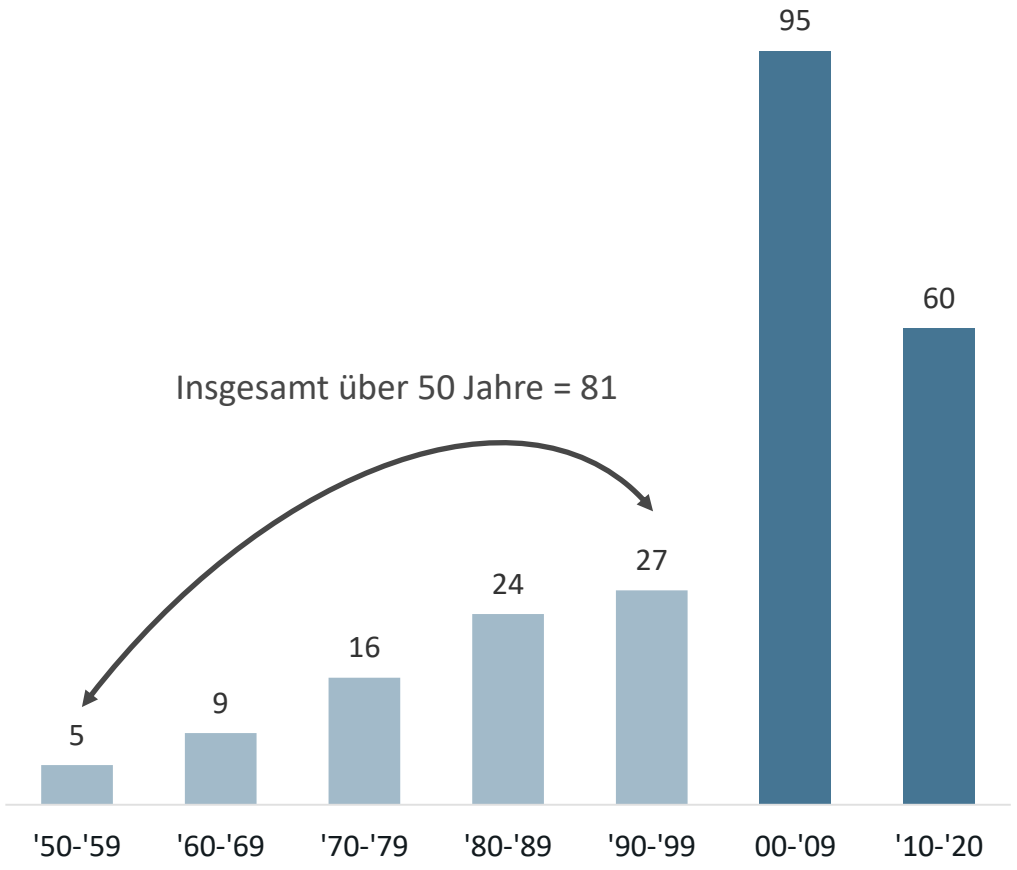
Pre-Marketing-Material für ausschließlich professionelle Anleger

QUO VADIS DIVERSIFIKATION?

XAIA INVESTMENT

Zeiten extremer Volatilität hinterlassen Spuren

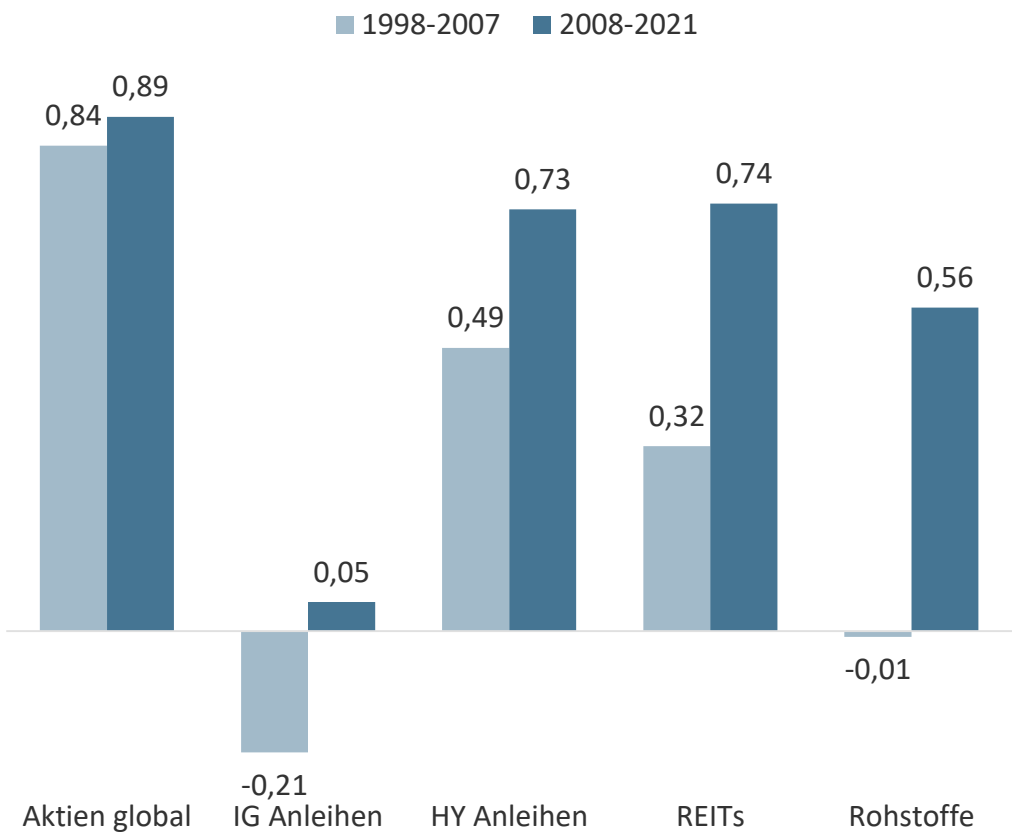
Tage mit täglichen Bewegungen >3% im S&P 500



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Steigende Korrelationen verringern Diversifikationseffekte

Korrelation verschiedener Assetklassen mit dem S&P 500



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

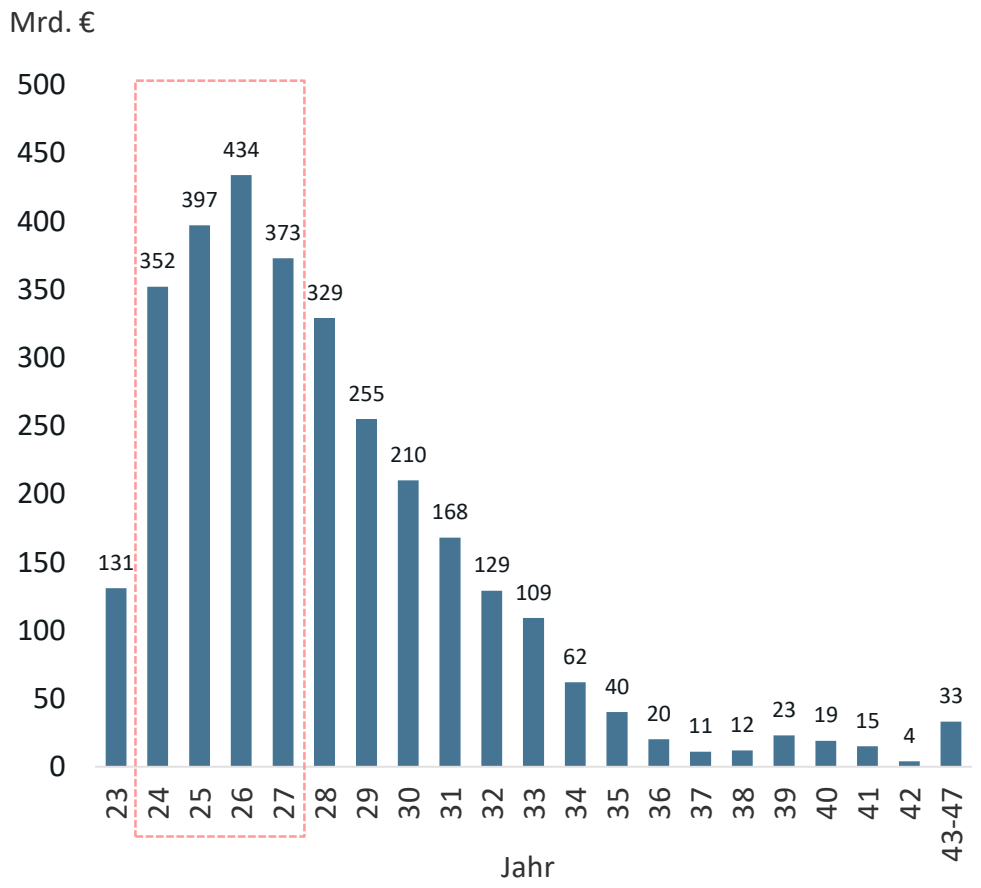
Pre-Marketing-Material für ausschließlich professionelle Anleger

XAIA Investment GmbH

XAIA INVESTMENT

IG: Höhere Finanzierungskosten erodieren Margen

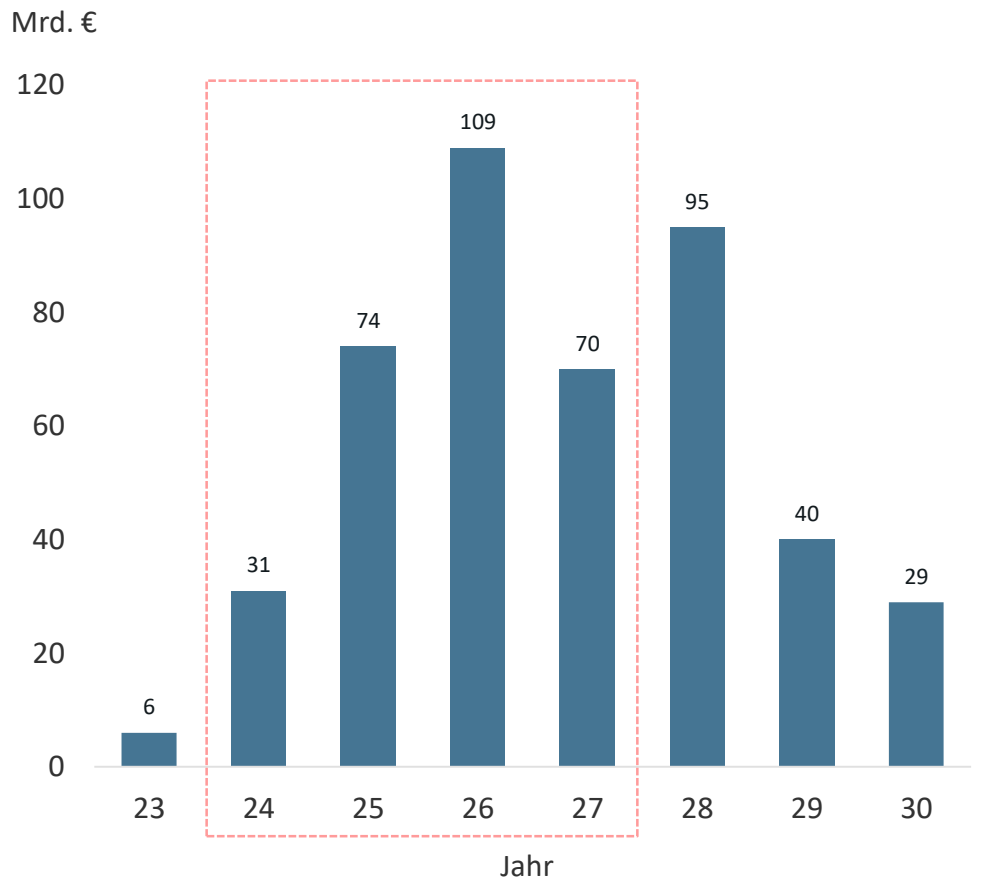
EUR IG Fälligkeiten (in Mrd. EUR)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

HY: Höhere Finanzierungskosten erhöhen Ausfallraten

EUR HY Fälligkeiten (in Mrd. EUR)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Pre-Marketing-Material für ausschließlich professionelle Anleger

XAIA INVESTMENT

1

Bewertungsanomalien als Ertragsquelle

- **Systemische** Verwerfungen (Covid)
- **Idiosynkratische** Verwerfungen (CS)
- Opportunitäten treten in **jeder Marktphase** auf
- **Erhöhte Volatilität** erzeugt attraktives Investitionsumfeld

2

Attraktive Risiko-Ertragsprofile

- **Breites Instrumentenspektrum**
- **Quantitative** Modellierung
- Prämienvereinnahmung durch **Arbitrage** und **Relative Value** Trades
- Konvexe Ertragschancen bieten sich durch **ereignisgetriebene Spezialsituationen**

3

Assetklassenunabhängige Diversifikation

- **Marktneutrales** Portfolio
- **Unkorrelierte** Einzelpositionen
- **Flexible** Allokation
- **Gewichtung** der Positionen unter Berücksichtigung des **Risiko-Rendite Verhältnisses**
- **Absicherung von Zins- und Währungsrisiken**

Pre-Marketing-Material für ausschließlich professionelle Anleger

XAIA ALTERNATIVE CREDIT I // VORLÄUFIGE FAKTEN IM ÜBERBLICK*

XAIA INVESTMENT

Teilfondsname	XAIA Alternative Credit I
AIFM	Universal-Investment-Luxembourg S.A.
Portfoliomanager	XAIA Investment GmbH
Depotbank	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
Fondsart	Reservierter alternativer Investmentfonds in der Form eines fonds commun de placement (FCP-RAIF)
Basiswährung	Euro
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Angestrebtes Performanceziel	3M-Euribor + 5 % p.a.
Risikomanagementansatz	Qualifizierter Ansatz: Absoluter VaR
Marktrisikolimit	Absoluter VaR (250 Tage / 99 %): 5,00 %
Erwartetes Auflagedatum	Q4 2023
Liquidität	Rückgaben quartalsweise mit einer Ankündigungsfrist von einem Monat
Zeichnungsperiode	Tägliche Zeichnungen in den ersten 6 Monaten nach Fondsauflage
NAV-Berechnung	Täglich
Verwaltungsvergütung	1,00 % p. a. inkl. Administratorvergütung
Performance-Gebühr	20 % ab einem Schwellenwert von 3-Monats-Euribor + 200 bps
Depotbankvergütung	Ca. 0,05 % Verwahrgebühr + Transaktionsgebühren
Taxe d'abonnement	0,01 % p. a.
ESG-Produktklassifizierung	Artikel 6 Fonds
Regulatorisches Reporting	Gesetzliches Reporting wie bei Publikumsfonds

*Stand: 31.08.2023; Bitte beachten Sie, dass es sich hierbei um vorläufige Angaben handelt, welche unvollständig und Änderungen vorbehalten sind.

XAIA INVESTMENT // KONTAKTE

XAIA INVESTMENT

> PHILIPP GRAXENBERGER
Telefon +49 89 589275-122
philipp.graxenberger@xaia.com

> JOSEF PSCHORN
Telefon +49 89 589275-126
josef.pschorn@xaia.com

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

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

Ihre Ansprechpartner

Universal Investment

Fund Distribution

Oliver Fischer
Head of Fund Distribution

+49 (0) 69 7 10 43 – 5800
oliver.fischer@universal-investment.com

Oliver Herbst
Senior Sales Manager

+49 (0) 69 7 10 43 – 1375
oliver.herbst@universal-investment.com

Stefan Welk
Senior Sales Manager

+49 (0) 69 7 10 43 – 2118
stefan.welk@universal-investment.com

Daniel Flück
Director Sales

+49 (0) 69 7 10 43 – 567
daniel.flueck@universal-investment.com

Carolin Detzer
Sales Manager

+49 (0) 69 7 10 43 – 464
carolin.detzer@universal-investment.com

Yvonne Meier
Associate

+49 (0) 69 7 10 43 -2712
yvonne.meier@universal-investment.com

RECHTLICHE HINWEISE

XAIA INVESTMENT

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. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger im Sinne des § 1 Abs. 19 Nr. 32 des Kapitalanlagegesetzbuches mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland.

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 (PRIIPs-KIDs, Verkaufsprospekt, Jahresbericht) ab Auflage des Fonds 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.

Dieses Dokument wird Ihnen von der XAIA Investment GmbH, zugelassen und beaufsichtigt durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin-ID: 1012404; eingetragene Anschrift: Sonnenstraße 19, 80331 München, Deutschland), zur Verfügung gestellt.

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