

1. **Fondsname:** ACATIS Fair Value Bonds UI
(vormals Panda Renditefonds DWS)

Übernahme des Fonds zum 01.05.2010
durch ACATIS
2. **Fondsgesellschaft:** Universal Investment
Nachhaltigkeitsberater:
ACATIS Fair Value Investment AG
3. **Depotbank:** Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
4. **Fondsmanager:** UI-Team mit Berater
Management-Team
Kooperation ACATIS Fair Value Investment AG
mit ACATIS Investment GmbH und
Johannes Führ Asset Management GmbH

Nachhaltigkeitsberater
ACATIS Fair Value Investment AG
Tel. +41 (0)71 8864517
unterstaller@acatis-fairvalue.ch
www.acatis-fairvalue.ch
5. **Währung:** EUR
6. **Erstmission:** Tranche A – 01.10.1997
7. **Art des Fonds:** Nachhaltiger Rentenfonds
8. **Fragen für alle Anteilklassen des Fonds:**
 - 8.1 **WKN / ISIN:** Tranche A – DE0009769844
 - 8.2 **Typ (thesaurierend/ausschüttend):** Tranche A ausschüttend
 - 8.3 **Ausgabeaufschlag in Prozent:**
 - 8.4 **Verwaltungsgebühr in Prozent:** 1,0%
 - 8.5 **Total Expense Ratio (TER; Gesamtkostenquote; die TER erfasst die jährlichen Kosten des Fonds):** 1,26% p.a. (31.12.2010)
 - 8.6 **Portfolio-Turnover-Rate (PTR; Umschlagsrate; die PTR ist gleich 100 Prozent, wenn das Portfolio des Fonds ein Mal im Jahr umgeschlagen wird.):**
 - 8.7 **Mindestanlagesumme:** 1 Anteil
 - 8.8 **Sparplan möglich (Mindestsumme):** 1 Anteil

8.9 Vermögenswirksame Leistungen möglich:

9. Fondsvolumen

30.06.2010 EUR 12.9 Mio.
31.12.2010 EUR 14.2 Mio.
31.03.2011 EUR 13,9 Mio.

10. Prozentuale Entwicklung seit Auflage:

Performance 3 Jahre 12,5% (per 31.03.2011)

11. Kurs 1.1.2010:

12. Kurs 1.1.2011:

Tranche A 44,28

13. Duration per 31.03.2011: 3,67

14. Sharpe Ratio per 31.03.2011: 3 Jahre 0,3

15. Mittelzufluss 2010 (01.01.2010 bis 31.12.2010): EUR 3.8 Mio.

16. Mittelzufluss 2011 (01.01.2011 bis 31.03.2011): EUR 0.6 Mio.

17. Zehn größte Positionen zum Stichtag 31.03.2011 in:

4,3%	Republic of Austria 2014
4,25%	Niederlande 2013
6,125%	Solarworld 2017
5,125%	Telecom Italia 2016
5%	Monte Die Paschi 2012
7%	Centrosolar 2016
3,9%	Treasury 2012
3,5%	Santander Intl. Debt. 2015
6,5%	British Telekom 2015
4,25%	European Investment Bank 2014
4,125%	Freistaat Bayern 2017

18. Branchenaufteilung zum 31.03..2011 in Prozent:

12,0%	Mittelstand
9,3%	Staaten beste Bonität
8,8%	Inhaberschuldverschreibungen
8,6%	Unternehmensanleihen
7,7%	Gebietskörperschaften
7,7%	Corp. Staatsbesitz
7,6%	Subrationale
7,5%	Versicherungen
7,2%	Staaten mittlere Bonität
7,0%	Corp. Emerging Marktes
7,0%	Staaten geringere Bonität
6,4%	Pfandbriefe
3,2%	Kasse u. sonst.

19. Länderaufteilung zum 31.03.2011 in Prozent:

30,3%	Deutschland
16,4%	Italien
10,7%	Spanien
8,3%	Niederlande
7,6%	Europäische Union
4,7%	Österreich
4,4%	Irland
4,1%	Grossbritannien
3,8%	Norwegen
3,6%	Polen
3,5%	Ungarn
2,6%	Griechenland

**20. Hat der Fonds einen regionalen Anlageschwerpunkt?
Welt – Bevorzugt wird in Euro-Anleihen investiert.**

21. Anlagestrategie (bis zu 1.500 Zeichen):

Der ACATIS Fair Value Bonds UI investiert überwiegend in Anleihen von Emittenten, die aufgrund der traditionellen Anleiheanalyse ausgewählt werden und nach Möglichkeit unterbewertet sind. Bevorzugt wird in Euro-Anleihen investiert. Dabei wird sowohl regional als auch nach Art des Emittenten diversifiziert.

Es werden nur Emittenten ausgewählt, die ethisch-nachhaltige Kriterien (insbesondere Standards in Bezug auf soziale, unternehmerische und ökologische Verantwortung und ökologische Nachhaltigkeit) erfüllen.

Voraussetzung für jegliches Engagement ist neben der Nachhaltigkeit der Anlage die gute Bonität des jeweiligen Schuldners. Weiterhin achtet das Management auf eine noch weitere Diversifizierung der Emittenten im Sondervermögen, um mögliche Klumpenrisiken zu verringern.

22. Anlagekriterien (ökologisch, ökonomisch und sozial mit

22.1 Negative Anlagekriterien: (Gründe für den Ausschluss von Unternehmen, bitte möglichst genau):

Ethische Kriterien

- Abtreibung
- Drogen
- Embryonale Stammzellenforschung
- Grüne Gentechnik
- Missbräuchliche Kinderarbeit
- Korruption, Bilanzfälschung
- Erhebliche Verletzung der Menschenrechte

Kategorisch ausgeschlossen:
Keine Toleranz, dann Ausschluss

- Alkoholproduktion
- Atomenergie
- Glücksspiel
- Pornographie
- Rüstung, Waffen
- Tabakproduktion

Ausgeschlossen, wenn Anteil am
Gesamtumsatz > 5 %

Nachhaltigkeitskriterien

- Kritische Branchen
 - Automobilindustrie
 - Bergbau
 - Chlorchemie
 - Gentechnik in der Medizin
 - Luftfahrt
 - Öl, Gas



Zustimmung, wenn Rating durch imug/EIRiS mit klaren Positivkriterien oder ohne ein vorliegendes Nachhaltigkeits-Profil, wenn Zustimmung des Nachhaltigkeits-Beirats

22.2 Positive Anlagekriterien (Gründe für die besonders positive Bewertung von Unternehmen):

- Gutes Management der sozialen und ökologischen Aspekte der Geschäftstätigkeit (Umwelt, Stakeholder, Governance, Menschenrechte, Lieferantenkette)
- Umsatz mit alternativen Energien > 5 %
- Forschungs- und Produktansätze in alternativen Bereichen
z.B. Wasserreinigung, Luftreinhaltung, Recycling, altern. Energien
- Ethisches Problem- und Verantwortungsbewusstsein (Policy vorhanden)
- Wahrnehmbare, glaubwürdige Fortschritte im Umwelt- und Sozialbereich
- Best in Class mit mind. 5 Positivkriterien

Bewertung von Staaten:

Negativkriterien

- Atomwaffen
- Todesstrafe
- Atomstrom > 15 %



Kategorisch ausgeschlossen:
Keine Toleranz, dann Ausschluss

Positivkriterien

In Übereinstimmung mit den Kriteriensystemen der Weltbank und internationalen Organisationen stehen bei der Betrachtung der Staaten durch imug/EIRiS drei Kernthemen im Mittelpunkt, die jeweils zu einem Drittel in die Gesamtbewertung einfließen:

- Soziales 13 Indikatoren
- Umwelt 22 Indikatoren
- Governance 11 Indikatoren

22.3 Wie wird die Einhaltung der Anlagekriterien sichergestellt?

Es werden ausschliesslich in Emittenten investiert, welche ein nach den ACATIS Fair Value Kriterien positives Rating von imug/EIRiS erhalten. Emittenten ohne vorhandenes Rating von imug/EIRiS, können nach einem positiven Kurzrating durch imug/EIRiS und der Zustimmung des ACATIS Fair Value Nachhaltigkeits-Beirats investiert werden.

Der Nachhaltigkeits-Beirat hat jederzeit die Möglichkeit, das Portfolio einzusehen und zu prüfen, ob die Anlagekriterien eingehalten werden.

23. Erstellen Sie eigene Ratings? (Wenn nicht, bitte weiter mit Frage 24):

23.1 Was prüft das Nachhaltigkeitsresearch?

23.2 Wie erfolgt das Research (per Telefon, per Fragebogen, Besuche vor Ort)?

23.3 Wie viele Mitarbeiter hat Ihre (Nachhaltigkeits-)Research-Abteilung?

24. Wenn Sie kein eigenes Nachhaltigkeits-Research betreiben, gibt es dafür einen anderen Dienstleister? (Name der externen Nachhaltigkeitsagentur? Andere Möglichkeit?)

Imug/EIRiS – Brühlstr. 11, 30169 Hannover

25. Wie oft findet das Nachhaltigkeits-Research statt?

vierteljährlich

26. Gibt es einen Anlageausschuss, der auch Nachhaltigkeit untersucht?

ACATIS Fair Value Nachhaltigkeits-Beirat

26.1 Wer sind die Mitglieder und wie erfolgt die Auswahl?

Prof. Dr. Henry Schäfer, Stuttgart
Dr. Wouter Pronk, Zürich

Auf Vorschlag der ACATIS Fair Value Investment AG oder der Mitglieder des ACATIS Fair Value Nachhaltigkeits-Beirats

26.2 Wie ist der Anlageausschuss in den Investmentausschuss eingebunden?

Der Beirat berät die ACATIS Fair Value Investment AG hinsichtlich Ausrichtung, Neueinführung oder Streichung von ACATIS Fair Value Kriterien (Positiv-, Negativ- und kritische Kriterien).

Der Nachhaltigkeits-Beirat empfiehlt bei Emittenten, welche durch ein Kurzprofil von imug/EIRiS nach den ACATIS Fair Value Kriterien als positiv eingestuft wurden,

stellvertretend für alle Investoren der ACATIS Fair Value Fonds, ob der jeweilige Titel in die Fonds gekauft werden darf.

26.3 Wie oft prüft er die Anlagepraxis des Fonds?

Der Nachhaltigkeits-Beirat kann jederzeit anhand der imug/EIRiS-Fair Value Kriterien zu überprüfen, ob das Fondsmanagement die ACATIS Fair Value-Kriterien einhält.

Der Nachhaltigkeits-Beirat tagt mindestens zwei Mal, maximal viermal pro Jahr.

27. Veröffentlichen Sie Verstöße gegen Anlagekriterien von Unternehmen, in die der Fonds investiert?

Es darf nur in Anleihen von Emittenten investiert werden, welche nicht gegen die Nachhaltigkeitskriterien verstossen.

Sollten aber nach einer Investition Verstösse gegen Anlagekriterien durch imug/EIRiS bekannt werden, müssen die Titel innerhalb 6 Monaten vom Fondsmanagement verkauft werden.

27.1 Wo werden Sie veröffentlichen?

28. Was geschieht bei spontanen Ereignissen oder Erkenntnissen (Beispiel Telekom-Skandal)?

n/a

29. Wie flexibel können Sie mit dem Fonds in Krisenzeiten reagieren?

29.1 Sind Absicherungsstrategien für Krisenzeiten möglich?

29.2 In welchem Umfang kann die Cash-Quote erhöht werden?

Gem. Fondsprospekt

29.3 In welche Assets kann der Fonds investieren?

Der ACATIS Fair Value Bond UI investiert ausschliesslich in reine Renten- und Bondprodukte mit einem Investment Grade von AAA-BB.

Ausgeschlossen sind nachrangige Anleihen und auch Perpetuals.

30. Was tun Sie als (Fonds-) Gesellschaft intern im Bereich Umweltschutz?

Selbstverpflichtung, den Umweltschutz auch in unserem Unternehmen fortlaufend zu optimieren. Wir unterstützen Massnahmen in wichtigen Bereichen wie z.B. Energieeffizienz, Abfallbeseitigung, Umgang mit Ressourcen. So werden z.B. Dienstreisen soweit wie möglich per Bahn gemacht.

31. Welche Aktivitäten ergreifen Sie bisher, um Ihren Einfluss im Bereich Nachhaltigkeit als Investor auszuüben (z.B. sprechen Sie bei Hauptversammlungen den Bereich Nachhaltigkeit an)?

Wird durch Researchpartner imug/EIRiS wahrgenommen.

32. Welche Möglichkeiten sehen Sie, über Ihr investiertes Kapital Druck auf Unternehmen auszuüben, um diese zu nachhaltigerem Wirtschaften anzuregen?

-

33. Bitte nennen Sie uns drei Gründe, weshalb Anleger in Ihren Fonds investieren sollten anstatt in ein Konkurrenzprodukt.

- **Der ACATIS Fair Value Bonds UI ist der einzige nachhaltige Renten-fonds im deutschsprachigen Raum, der auch im Bond-Bereich einen Value-Ansatz berücksichtigt.**
- **Für 2011 wird bei einer niedrigen Duration von derzeit 3,6 eine Zielausschüttung von 4% p.a. angestrebt.**
- **Anlage für Stiftungen, Pensionskassen, institutionelle Anleger und Privatkunden, die in nachhaltig gemanagte und umsetzende Emittenten investieren möchten.**