ACATIS

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

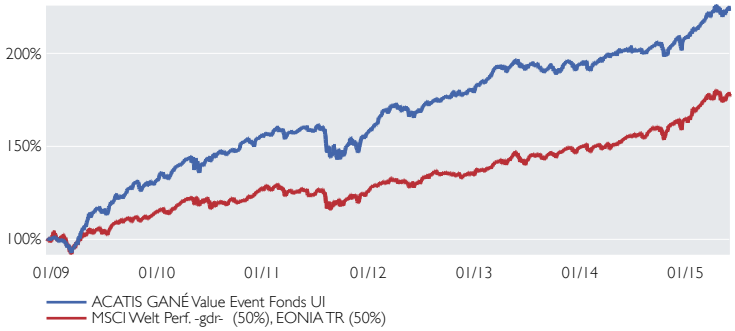
STAND: 31.05.2015

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fondspreis erhöhte sich im Mai um 0,9%. Seit Jahresanfang beträgt der Wertzuwachs 7,0%. Im Berichtsmonat investierten wir in eine tiefstehende Anleihe der Dt. Postbank. Ebenso wie unsere Nordea-Anleihe verliert sie jährlich 10% ihrer regulatorischen Anrechenbarkeit nach Basel III, was einen Rückkauf unter pari oder eine Kündigung durch den Emittenten erwarten lässt. Gleichzeitig profitieren beide Anleihen aufgrund ihrer CMS-Kuponstruktur von erwarteten oder tatsächlichen Inflations- und Zinssteigerungen und stellen damit eine Absicherung des Risikos für unser ohnehin kurzlaufendes und von regulatorischer Dynamik geprägtes Anleiheportfolio dar. Entsprechend robust verhielt sich das Portfolio im Berichtsmonat. Die Allokation des Fonds umfasst 48% Aktien, 29% Anleihen und 23% Liquidität. Die Volatilität auf 12-Monatsbasis beträgt 5%.

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT (50%), EONIA TR (50%)



ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

Bei der Auswahl der Fondspositionen wird die Philosophie des Value-Investing mit dem Ansatz der Event-Orientierung ("Eventdriven Value") kombiniert. Durch Fokussierung auf Unternehmen mit hoher Business-Qualität sollen fundamentale Risiken bei der Auswahl von Fondspositionen reduziert werden. Das Management versteht unter Business-Qualität Geschäftsmodelle, die sich insbesondere durch Nachhaltigkeit, die Verteidigbarkeit eines bestehenden Wettbewerbsvorteils und die Fähigkeit zur Generierung hoher freier Cash-Flows auszeichnen. Das Portfolio soll diversifiziert sein über verschiedene Arten von Events und verschiedene Haltedauern. Zinspapiere und Anleihen können dem Portfolio beigemischt werden.

PERFORMANCE AM STICHTAG*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2015	1,9	2,4	2,1	-0,4	0,9								7,0	7,9
2014	-0,8	1,6	1,8	0,7	0,5	-0,4	0,1	1,0	1,2	-1,3	2,8	0,0	7,4	9,9
2013	3,1	2,6	1,7	0,0	1,1	-0,9	0,2	-1,4	0,2	1,1	0,9	-0,4	8,4	10,6
2012	3,1	4,2	1,1	-0,4	-1,7	0,8	2,1	0,7	1,4	0,8	0,3	0,2	13,2	7,2
2011	0,6	1,8	-1,1	0,8	1,5	-0,7	-0,8	-5,5	-2,1	5,2	-1,3	3,9	1,9	-0,2
2010	1,2	3,1	2,9	0,9	-1,6	2,0	2,2	-0,2	1,3	3,5	-2,1	3,5	17,8	10,2
2009	-0,6	-3,5	2,3	11,2	5,8	-0,5	4,6	2,2	4,3	-0,9	1,4	2,1	31,5	14,6
2008												-0,1 **	-0,1 **	-0,2 **

* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
122,8%	13,2%	59,0%	32,8%	10,7%	6,2%	3,9%	4,5%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, KAG

PRODUKTDATEN

WKN	A0X754 (Kl.A) A1C5D1 (Kl.B, Inst.) A1T73W (Kl.C)
ISIN	DE000A0X7541 (Kl.A) DE000A1C5D13 (Kl.B) DE000A1T73W9 (Kl.C)
Ausschüttungsart	Thesaurierend (Kl.A) Thesaurierend (Kl.B) Quart.Ausschüttend (Kl.C)
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI Welt Perf. -gdr- EUR, 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	1.092,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	221,13 EUR (Kl.A) 14.936,09 EUR (Kl.B) 1.135,42 EUR (Kl.C)
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Depotbank	Hauck&Aufhäuser, FFM
Auflagedatum	15.12.2008 (Kl.A) 15.10.2010 (Kl.B) 10.07.2013 (Kl.C)
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2014) zuzüglich Perf. Fee	1,79% p.a. (Kl.A) 1,38% p.a. (Kl.B) 1,79% p.a. (Kl.C)
Vertriebszulassung	D, A, CH, E, F, NL (Kl.A) D, A, CH, E, F (Kl.B,C)
Vertreter in der Schweiz	1741 Asset Management AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein Privatbank AG

TOP 10 POSITIONEN

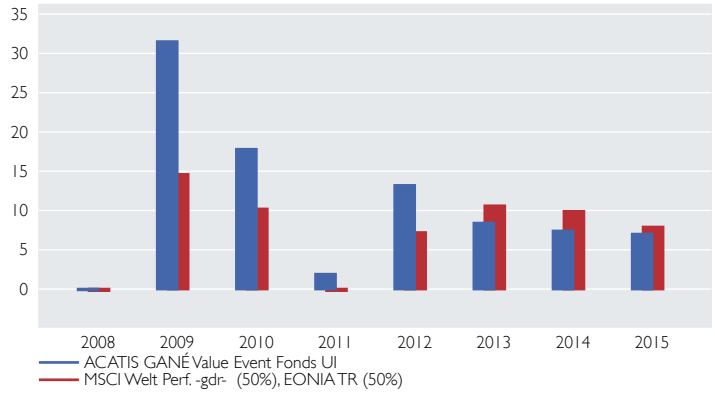
Berkshire Hathaway A	7,5%
Novo Nordisk A/S-B	6,3%
L'Occitane International	4,4%
Nestlé	4,2%
IBM	3,8%
Münchener Rück	3,7%
Grenkeleasing	3,2%
Burberry Group	2,7%
9,000% SRLEV 2021	2,7%
4,668% Deutsche Postbank UT2 2016	2,5%

AUSZEICHNUNGEN

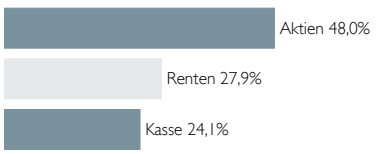
Les Globes de la Gestion 2014
Catégorie Flexibles

LIPPER FUND AWARDS 2014 SWITZERLAND
Lipper Leader

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT (50%), EONIA TR (50%)



ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



(Alle Angaben beziehen sich auf die Grafiken der Klasse A)

MB-Gane-D-V7011-2015-05-31

2 Höchstauszeichnungen: **(A)** Feri Fonds Rating FondsNote 1 ★★★★ Morningstar SAUREN Sauren Research Goldmedaillen MLP Service Award 2011

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Einige Fonds der ACATIS Investment GmbH sind in der Schweiz nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen (Ausnahmen: ACATIS Aktien Global Fonds UI, ACATIS Fair Value Aktien Global, ACATIS 5 Sterne-Universal-Fonds, ACATIS GANÉ Value Event Fonds UI, ACATIS IfK Value Renten UI, ACATIS Fair Value Bonds UI, ACATIS Aktien Deutschland ELM). Außerdem sind einige Fonds der ACATIS Investment GmbH in Frankreich nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen (Ausnahmen: ACATIS Aktien Global UI, ACATIS Aktien Deutschland ELM, ACATIS GANÉ Value Event Fonds UI (A), ACATIS IfK Value Renten UI (A)). Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Verkaufsprospekt, Halbjahres– und Jahresbericht sowie das „KID" sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment GmbH sowie beim Vertreter in der Schweiz. Die ACATIS Investment GmbH wird von der BAFIN, Lurgiallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert Redaktionsschluss: 6. Juni 2015, 12:00 MESZ

ACATIS Investment GmbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de