

# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.03.2016

## Mischfonds Global, flexibel

### MARKTKOMMENTAR

Der Fondspreis erhöhte sich im März um 0,6%. Seit Jahresanfang beträgt der Rückgang 1,2%. Im Berichtsmonat vermeldeten Hermès und Nemetschek zweistellige Wachstumsraten bei Umsatz und Gewinn. Munich RE gab die Auflage eines weiteren Aktienrückkaufprogramms im Wert von 1 Mrd. Euro bekannt. Im Anschluss an die kommende Hauptversammlung sollen 3% des Grundkapitals erworben werden. In Anbetracht einer Dividendenrendite von 5% kehrt der Versicherungskonzern damit 8% der Marktkapitalisierung an die Aktionäre aus. Einen deutlichen Anstieg der Dividende, die einer Rendite von 6% entspricht, gab K+S bekannt, allerdings verbunden mit einem negativen Ausblick für das Geschäftsjahr 2016. Davon unbenommen sind unsere Erwartungen für eine bevorstehende Konsolidierung der Kalibranche. Die Allokation des Fonds umfasst 71% Aktien, 26% Anleihen und 3% Liquidität.

### 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 Halteperioden. Zinspapiere und Anleihen können dem Portfolio beigegeben werden.

### PRODUKTDATEN

WKN	A0X754 (K.I.A) A1C5D1 (K.I.B, Inst.) A1T73W (K.I.C)
ISIN	DE000A0X7541 (K.I.A) DE000A1C5D13 (K.I.B) DE000A1T73W9 (K.I.C)
Ausschüttungsart	Thesaurierend (K.I.A) Thesaurierend (K.I.B) Quart.Ausschüttend (K.I.C)
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI Welt Perf. -gdr- EUR, 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	1.203,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	216,95 EUR (K.I.A) 14.712,92 EUR (K.I.B) 1.103,21 EUR (K.I.C)
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser; FFM
Auflagedatum	15.12.2008 (K.I.A) 15.10.2010 (K.I.B) 10.07.2013 (K.I.C)
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2015) zuzüglich Perf. Fee	1,79% p.a. (K.I.A) 1,41% p.a. (K.I.B) 1,79% p.a. (K.I.C)
Vertriebszulassung	D, A, CH, E, F, NL (K.I.A) D, A, CH, E, F (K.I.B, C)
Vertreter in der Schweiz	Vescore Fondsléitung AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

### TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway A	8,9%
Novo Nordisk A/S-B	7,5%
L'Occitane International	6,5%
Apple	5,4%
Grenkeleasing	5,0%
Münchener Rück	4,3%
Nestlé	3,9%
IBM	3,4%
Burberry Group	3,2%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3,1%

### AUSZEICHNUNGEN



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



### PERFORMANCE AM STICHTAG\*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2016	-3,0	1,2	0,6											-1,2	-2,3
2015	1,9	2,4	2,1	-0,4	0,9	-1,9	2,5	-2,1	-1,3	2,2	2,2	-1,9		6,5	5,7
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	-0,2

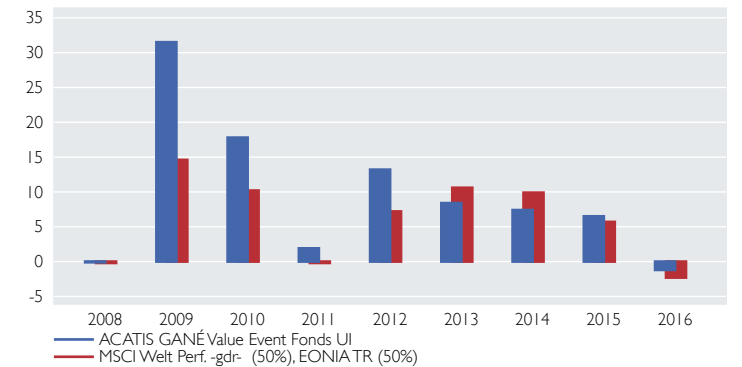
\* alle Angaben in Prozent

\*\* seit 15.12.2008

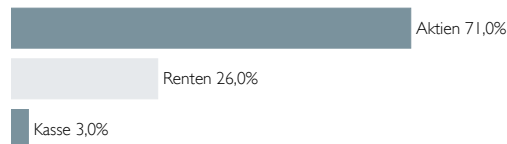
Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
119,0%	11,3%	39,5%	13,8%	-1,3%	6,4%	5,1%	6,7%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis  
Quelle: Bloomberg, KAG

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



### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



2 Höchstausszeichnungen: (A) Feri Fonds Rating ★★★★★ Morningstar (5 Jahre)

euro FONDNOTE 2 Fonds-Note SAUREN Sauren Research Goldmedaillen

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. Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sowie das „KID“ sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment GmbH. Die ACATIS Investment GmbH wird von der BAFIN, Lurgiallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. April 2016, 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