



ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 30.04.2017

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fondspreis verzeichnete im April einen Anstieg um 1,2%. Seit Beginn des Jahres beträgt der Zuwachs 4,9%. Im Berichtsmonat vermeldeten Grenke, Hermès, LVMH, McDonald's, Nemetschek, Nestlé und Phillips 66 starke Quartalszahlen. IBM konnte die Markterwartungen nicht erfüllen, zeigte sich aber mit Dividenden und Aktienrückkäufen unverändert ausschüttungsorientiert. Nach guter Kursentwicklung veräußerten wir Hermès und Starbucks. Im Gegenzug erwarben wir mit kurzfristigem Arbitragecharakter den französischen Luxusgüterkonzern Dior, für den der Großaktionär Bernard Arnault ein 12 Mrd. Euro schweres Angebot vorgelegt hat, um die Restaktionäre abzufinden. Auf der Anleiheseite erwarben wir ein in USD verzinstes LT2-Nachrangpapier der Allianz, das uns zum Kaufzeitpunkt eine erwartete Rendite von 6% p.a. für die kommenden fünf Jahre bescherte. Die Allokation des Fonds umfasst 71% Aktien, 24% Anleihen und 5% 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 Haltedauern. Zinspapiere und Anleihen können dem Portfolio beige-mischt 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	1.375,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	235,47 EUR (K.I.A) 16.002,17 EUR (K.I.B) 1.182,78 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	1,79% p.a. (K.I.A) (Stand: 30.09.2016) 1,39% p.a. (K.I.B) zuzüglich Perf. Fee 1,80% p.a. (K.I.C)
Vertriebszulassung	D, A, CH, E, F, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

TOP 10 POSITIONEN

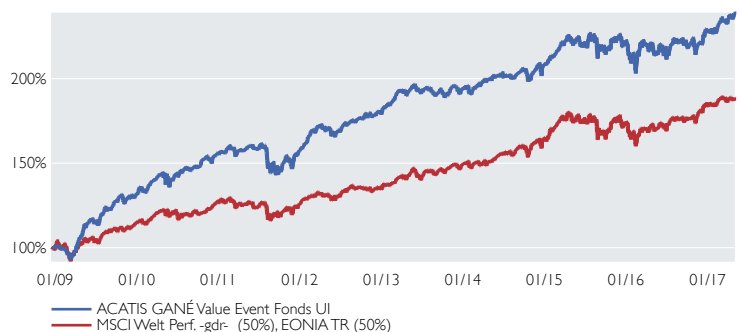
Grenke	8,5%
L'Occitane International	8,0%
Novo Nordisk A/S-B	7,9%
Berkshire Hathaway A	7,6%
Apple	4,8%
Nestlé	4,6%
Münchener Rück	4,6%
Christian Dior	3,7%
5,864% Dt. Pfandbriefbank 2017	3,3%
PHILLIPS 66	3,2%

AUSZEICHNUNGEN



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

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



PERFORMANCE AM STICHTAG*

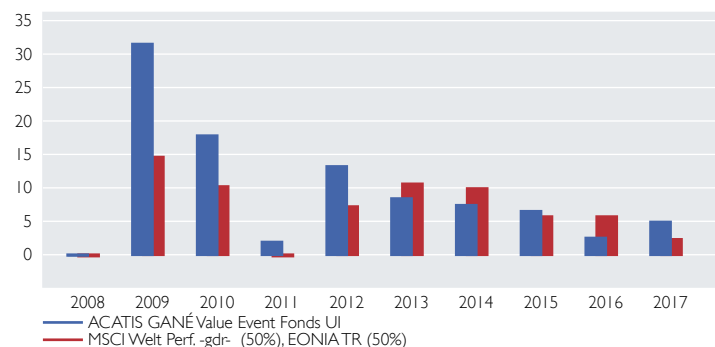
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	-0,1	3,0	0,9	1,2									4,9	2,3
2016	-3,0	1,2	0,6	-1,6	1,6	-1,4	3,2	0,2	-2,4	0,8	0,7	2,9	2,5	5,7
2015	1,9	2,4	2,1	-0,4	0,9	-1,9	2,5	-2,1	-1,3	2,2	2,2	-1,9	6,5	5,7
2014	-0,8	1,6	1,8	0,7	0,5	-0,4	0,1	1,0	1,2	-1,3	2,8	0,0	7,4	9,9
2013	3,1	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	-0,1	-0,2

* alle Angaben in Prozent

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
138,5%	10,9%	39,7%	19,1%	10,7%	5,3%	5,9%	5,9%

Quelle: Bloomberg, IAG

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



ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

