

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 30.06.2017

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fondspreis verbesserte sich im Juni um 0,5%. Seit Jahresanfang beträgt der Zuwachs 5,9%. Im Juni gab L'Occitane einen Anstieg des Jahresgewinns um 20% und eine Beteiligung am US-amerikanischen Naturkosmetikerhersteller LimeLight by Alcone bekannt. Darüber hinaus trat L'Occitane der Initiative RE100 bei. Das Ziel ist die vollständige Umstellung des Unternehmens auf erneuerbare Energien. Nestlé prüft den Verkauf seines Süßwarengeschäfts in den USA und gab, unmittelbar nach dem Einstieg eines aktivistischen Investors, den Rückkauf eigener Aktien im Volumen von bis zu 20 Mrd. CHF bekannt. Nach guter Kursentwicklung veräußerten wir Takkt und Dior; Stattdessen investierten wir in Stada, nachdem das Übernahmeangebot von Bain/Cinven für den deutschen Generikahersteller im ersten Anlauf gescheitert war. Bei der schwedischen SCA nahmen wir an einem Spin-off teil. Abgespalten wurde die Hygiene- und Gesundheitssparte Essity vom größten privaten Waldbesitzer Europas. Eine Anleihe der Dt. Pfandbriefbank wurde wie erwartet zum First Call gekündigt.

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) A2DR2M (K.I.D)
ISIN	DE000A0X7541 (K.I.A) DE000A1C5D13 (K.I.B) DE000A1T73W9 (K.I.C) DE000A2DR2M0 (K.I.D)
Ausschüttungsart	Thesaurierend (K.I.A, B) Quart.Ausschüttend (K.I.C) Ausschüttend (K.I.D)
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI Welt Perf. -gdr- EUR, 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	1.489,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	237,62 EUR (K.I.A) 16.174,72 EUR (K.I.B) 1.188,63 EUR (K.I.C) 1.002,03 EUR (K.I.D)
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) 07.06.2017 (K.I.D)
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2016) zuzüglich Perf. Fee	1,79% p.a. (K.I.A) 1,39% p.a. (K.I.B) 1,80% p.a. (K.I.C)
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Verehrer in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

TOP 10 POSITIONEN

Grenke	8,4%
L'Occitane International	8,0%
Novo Nordisk A/S-B	7,7%
Berkshire Hathaway A	7,5%
Nestlé	4,6%
Münchener Rück	4,5%
Apple	4,0%
PHILLIPS 66	3,2%
IBM	2,9%
Essity AB Nam.Aktie B	2,7%

AUSZEICHNUNGEN



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



PERFORMANCE AM STICHTAG*

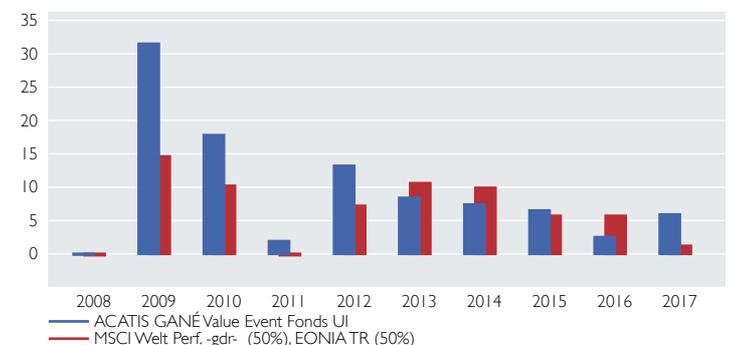
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	-0,1	3,0	0,9	1,2	0,4	0,5							5,9	1,2
2016	-3,0	1,2	0,6	-1,6	1,6	-1,4	3,2	0,2	-2,4	0,8	0,7	2,9	2,5	5,7
2015	1,9	2,4	2,1	-0,4	0,9	-1,9	2,5	-2,1	-1,3	2,2	2,2	-1,9	6,5	5,7
2014	-0,8	1,6	1,8	0,7	0,5	-0,4	0,1	1,0	1,2	-1,3	2,8	0,0	7,4	9,9
2013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

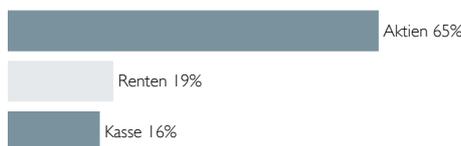
Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
140,7%	10,8%	42,3%	20,0%	11,5%	5,2%	5,9%	5,4%

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

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



ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



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

Private Banker 2016 | Lipper Leader | Sauren Research Goldmedaillen | (B) Feri Fonds Rating Auszeichnung | ★★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) | Euro Fonds-Note 2

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, die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgeben 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. Juli 2017, 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