

# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.08.2017

## Mischfonds Global, flexibel

### MARKTKOMMENTAR

Der Fondspreis verbesserte sich im August um 1,0%. Seit Jahresanfang beträgt der Zuwachs 7,2%. Im Berichtsmontat übertraf Novo Nordisk mit einem Anstieg des operativen Ergebnisses für das erste Halbjahr 2017 um 8% und einer erneuten Anhebung der Wachstumsziele für das Gesamtjahr die Markterwartungen. Zudem beflügelten positive Zulassungs- und Studienergebnisse den Börsenkurs. Während Phillips 66 das operative Ergebnis im ersten Halbjahr um 25% verbessern konnte, gelang Apple vor dem herannahenden Verkaufsstart des iPhone 8 ein starkes Quartal mit einem Anstieg des Nachsteuerergebnisses um 17%. Aktien von Stada wurden im Rahmen eines Übernahmeangebots nach kurzer Haltedauer mit einem Gewinn von 5% veräußert. Stattdessen erwarben wir mit Ryman Healthcare einen Betreiber von Seniorenwohnanlagen. Auf der Anleihe-seite veräußerten wir Lloyds und RZB, während wir unsere Position in Stada Anleihen weiter ausbauen. Die Allokation des Fonds umfasst 66% Aktien, 16% Anleihen und 18% 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) 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	1.580,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	240,55 EUR (K.I.A) 16.392,53 EUR (K.I.B) 1.196,18 EUR (K.I.C) 1.015,71 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 (K.I.A,B,C), DE (K.I.D)
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

### TOP 10 POSITIONEN

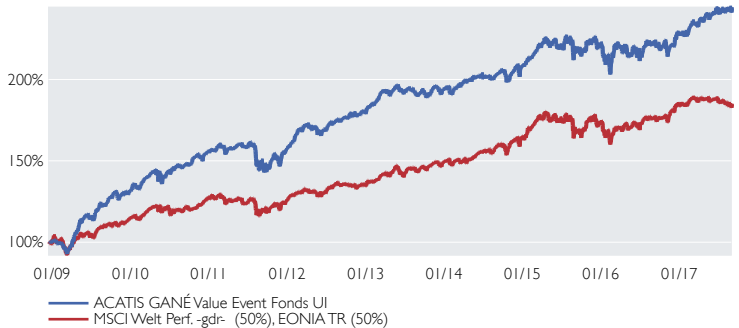
Grenke	9,1%
Novo Nordisk	7,9%
L'Occitane International	7,4%
Berkshire Hathaway A	7,2%
Münchener Rück	4,4%
Apple	4,1%
Nestlé	4,1%
AB Inbev	3,2%
PHILLIPS 66	2,9%
RYMAN HEALTHCARE GROUP	2,6%

### AUSZEICHNUNGEN



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

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



### PERFORMANCE AM STICHTAG\*

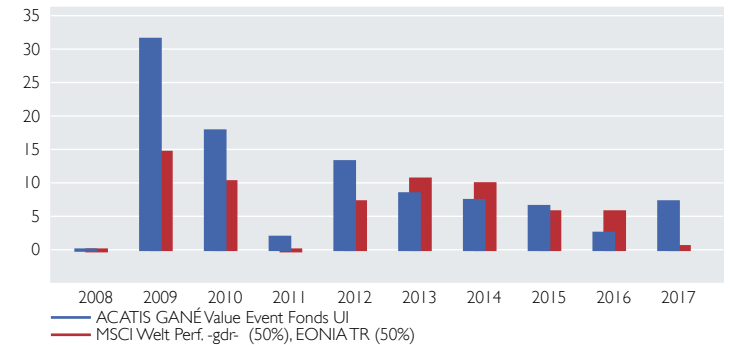
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	-0,1	3,0	0,9	1,2	0,4	0,5	0,2	1,0					7,2	0,5
2016	-3,0	1,2	0,6	-1,6	1,6	-1,4	3,2	0,2	-2,4	0,8	0,7	2,9	2,5	5,7
2015	1,9	2,4	2,1	-0,4	0,9	-1,9	2,5	-2,1	-1,3	2,2	2,2	-1,9	6,5	5,7
2014	-0,8	1,6	1,8	0,7	0,5	-0,4	0,1	1,0	1,2	-1,3	2,8	0,0	7,4	9,9
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
143,6%	10,8%	40,1%	20,2%	9,2%	5,1%	5,9%	4,8%

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

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



### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

