

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 30.09.2017

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fondspreis verzeichnete im September einen Anstieg um 0,7%. Seit Jahresanfang beträgt der Zuwachs 7,9%. Im Berichtsmontat kündigte Nestlé für das Jahr 2020 eine Erhöhung der operativen Gewinnmarge auf 17,5% bis 18,5% an. Der Nahrungsmittelkonzern will zudem die avisierten Aktienrückkäufe beschleunigen, indem diese gleichmäßig auf die nächsten drei Jahre verteilt werden. Im September verkauften wir die aus dem Spin-off von SCA hervorgegangene Konsumgütereinheit Essity. Stattdessen erwarben wir Oracle. Der US-Softwarekonzern dürfte von abgeschlossenen Akquisitionen sowie der Hinwendung zu cloud-basierten Umsatzmodellen profitieren und sein Aktienrückkaufprogramm intensivieren. Fälligkeiten auf der Anleiheseite nutzten wir erneut für die Aufstockung unseres kurzlaufenden Stada-Papiers. Mit der Zeichnung einer AT1-Anleihe von Grenke sicherten wir uns für die kommenden Jahre einen hohen Kupon von 7%. Die Allokation des Fonds umfasst 65% Aktien, 14% Anleihen und 21% 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	1.642,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	242,12 EUR (K.I.A) 16.507,90 EUR (K.I.B) 1.204,00 EUR (K.I.C) 1.023,53 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

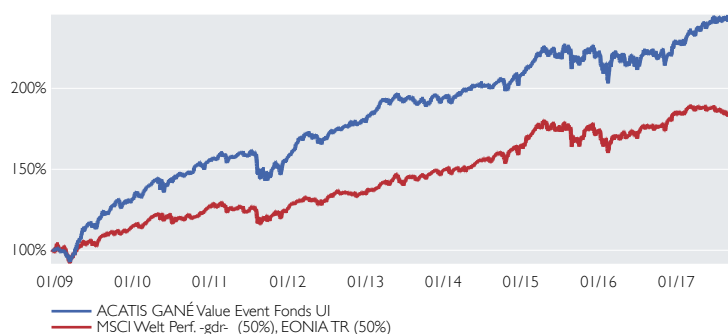
TOP 10 POSITIONEN

Grenke	9,0%
Berkshire Hathaway A	7,4%
Novo Nordisk	7,4%
L'Occitane International	6,9%
Münchener Rück	4,6%
Nestlé	3,9%
Apple	3,7%
AB Inbev	3,4%
PHILLIPS 66	3,1%
Ryman Healthcare	2,8%

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	0,2	1,0	0,7				7,9	2,0
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

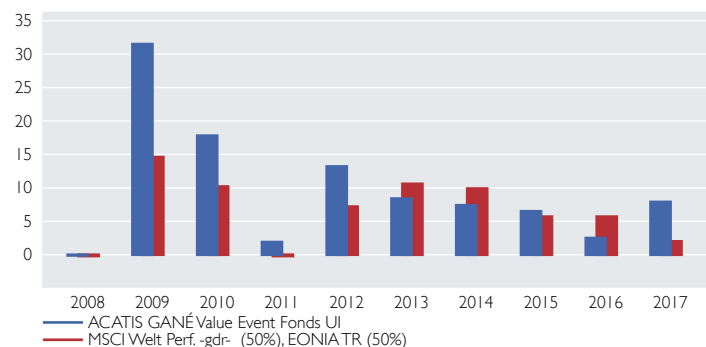
* alle Angaben in Prozent

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
145,2%	10,7%	39,0%	19,6%	12,6%	5,1%	5,9%	3,4%

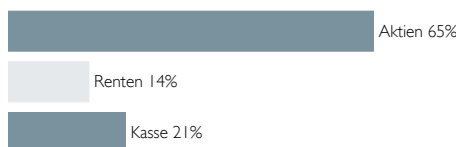
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

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 Sauren Research Goldmedaillen | (A) Feri Fonds Rating Höchstauszeichnung | ★★★★★ 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, 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. Oktober 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