

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.10.2014

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fondspreis gab im Oktober 1,3% nach. Seit Jahresanfang beträgt der Wertzuwachs 4,5%. Im Berichtszeitraum belastete vor allem der Kursrückgang von IBM, nachdem das Unternehmen die Markterwartungen verfehlte. Gleichwohl bestärken uns die Abgabe der defizitären Halbleitersparte, die jüngsten Partnerschaften in den Bereichen Cloud-Computing und Datenanalyse sowie die erneute Aufstockung des Aktienrückkaufprogramms in unserer mittel- und langfristigen Einschätzung. Gute Quartalszahlen vermeldeten Grenkeleasing, Novo Nordisk und L'Occitane. Den allgemeinen Kursrückgang an den Börsen zu Beginn des Monats nutzten wir, um unsere Investitionsquote leicht zu erhöhen. Hierdurch hat sich unsere Liquidität um 3% reduziert. Die Fondsallokation umfasst nun 51% Aktien, 25% Anleihen und 24% 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 (Kl.A) A1C5D1 (Kl.B, Inst.) A1T73W (Kl.C) |
| ISIN | DE000A0X7541 (Kl.A) DE000A1C5D13 (Kl.B) DE000A1T73W9 (Kl.C) |
| Ausschüttungsart | Thesaurierend (Kl.A) Thesaurierend (Kl.B) Quart.Ausschüttend (Kl.C) |
| Anlagekategorie | Mischfonds |
| Benchmark | 50% MSCI Welt Perf. -gdr- EUR, 50% EONIA TR |
| Währung | EUR |
| Fondsvermögen | 923,1 Mio. EUR |
| Rücknahmepreis | 200,95 EUR (Kl.A) 13,552,26 EUR (Kl.B) 1.038,40 EUR (Kl.C) |
| Manager | UI-Team, Berater: ACATIS |
| Fondsgesellschaft | Universal Investment |
| Domizil | Deutschland |
| Depotbank | Hauck&Aufhäuser, FFM |
| Auflagedatum | 15.12.2008 (Kl.A) 15.10.2010 (Kl.B) 10.07.2013 (Kl.C) |
| Geschäftsjahresende | 30.09. |
| Ausgabeaufschlag | 5% |
| Laufende Kosten (Stand: 30.09.2013) zuzüglich Perf. Fee | 1,80% p.a. (Kl.A) 1,40% p.a. (Kl.B) |
| Vertriebszulassung | D, A, CH, E, F, NL (Kl.A) D, A, CH, E, F (Kl.B, C) |
| Vertreter in der Schweiz | 1741 Asset Management AG |
| Zahlstelle in der Schweiz | Notenstein Privatbank AG |

TOP 10 POSITIONEN

| | |
|-----------------------------------|------|
| Berkshire Hathaway A | 9,6% |
| IBM | 8,2% |
| Coca-Cola | 4,6% |
| Nestlé | 4,4% |
| Novo Nordisk A/S-B | 4,4% |
| McDonald's | 4,3% |
| Münchener Rück | 4,1% |
| L'Occitane International | 3,3% |
| 9,000% SRLEV 2021 | 3,2% |
| 4,668% Deutsche Postbank UT2 2016 | 3,0% |

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 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|---------|---------|
| 2014 | -0,8 | 1,6 | 1,8 | 0,7 | 0,5 | -0,4 | 0,1 | 1,0 | 1,2 | -1,3 | | | 4,5 | 7,7 |
| 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 |

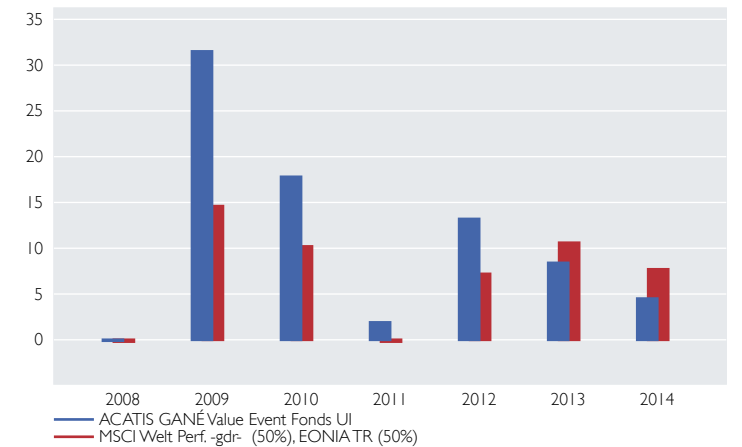
* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

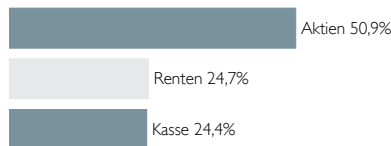
| | | |
|----------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Performance seit Auflage * | Volatilität seit Auflage | Sharpe Ratio seit Auflage |
| 102,5% | 7,5% | 1,6 |

* Quelle: Bloomberg, KAG

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



ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



3 Höchstauszeichnungen: (A) Feri Fonds Rating ★★★★★ Morningstar FondsNote 1 SAUREN Sauren Research Goldmedaillen MLP Service Award 2011

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 eine 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. Einige Fonds der ACATIS Investment GmbH sind in der Schweiz nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen (Ausnahmen: ACATIS Aktien Global Fonds UI, ACATIS Fair Value Aktien Global, ACATIS 5 Sterne-Universal-Fonds, ACATIS GANÉ Value Event Fonds UI, ACATIS IR Value Renten UI, ACATIS Fair Value Bonds UI, ACATIS Aktien Deutschland ELM). Außerdem sind einige Fonds der ACATIS Investment GmbH in Frankreich nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen (Ausnahmen: ACATIS Aktien Global UI, ACATIS Aktien Deutschland ELM, ACATIS GANÉ Value Event Fonds UI (A), ACATIS IR Value Renten UI (A)). Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sowie das „KID“ sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment GmbH sowie beim Vertreter in der Schweiz. Die ACATIS Investment GmbH wird von der BaFin, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. November 2014, 12:00 MEZ. ACATIS Investment GmbH, mainBuilding, Tausunanlage 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