

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 30.11.2017

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fondspreis gab im November um 0,1% nach. Seit Jahresbeginn beträgt der Zuwachs 9,6%. Im Berichtsmoat glänzte Apple mit starken Zahlen und einem prächtigen Ausblick auf das anstehende Weihnachtsgeschäft. Der Konsumgüter- und Technologiekonzern konnte den Gewinn pro Aktie im per Ende September abgelaufenen Geschäftsjahr um 11% erhöhen und die Anzahl ausstehender Aktien um 5% reduzieren. Novo Nordisk überzeugte mit einem Gewinnanstieg pro Aktie um 5%, einem Rückgang der ausstehenden Aktien um fast 3% und einer erneuten Anhebung des Ausblicks. Ryman Healthcare konnte den Halbjahresgewinn pro Aktie um 8% verbessern. Schwächere Kurse bei AB Inbev nutzten wir für eine Aufstockung unserer Position. Der Versicherer Allianz kündigte an, die restlichen Aktien seiner Tochtergesellschaft Euler Hermes zu übernehmen. Daraufhin erwarben wir eine Arbitrageposition am französischen Kreditversicherer. Erneut aufgestockt wurde eine kurzlaufende Stada-Anleihe.

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	1.759,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	245,66 EUR (K.I.A) 16.755,52 EUR (K.I.B) 1.213,78 EUR (K.I.C) 1.039,71 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

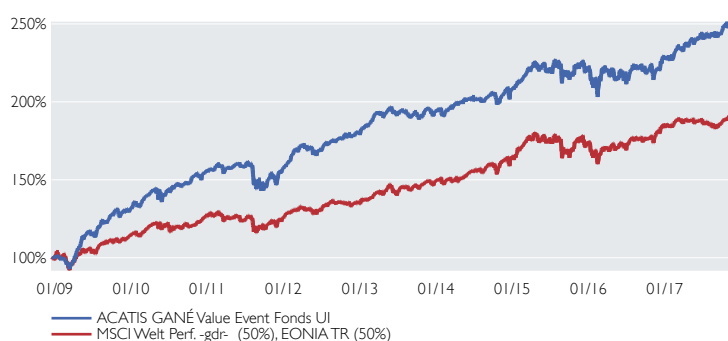
Grenke	8,5%
Novo Nordisk	7,1%
Berkshire Hathaway A	6,9%
L'Occitane International	5,5%
Münchener Rück	3,9%
Apple	3,9%
Ryman Healthcare	3,7%
Nestlé	3,7%
AB Inbev	3,7%
PHILLIPS 66	3,0%

AUSZEICHNUNGEN



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

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



PERFORMANCE AM STICHTAG*

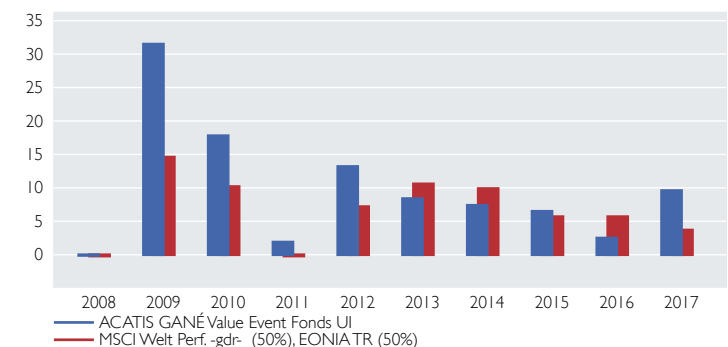
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	-0,1	3,0	0,9	1,2	0,4	0,5	0,2	1,0	0,7	1,7	-0,1		9,6	3,7
2016	-3,0	1,2	0,6	-1,6	1,6	-1,4	3,2	0,2	-2,4	0,8	0,7	2,9	2,5	5,7
2015	1,9	2,4	2,1	-0,4	0,9	-1,9	2,5	-2,1	-1,3	2,2	2,2	-1,9	6,5	5,7
2014	-0,8	1,6	1,8	0,7	0,5	-0,4	0,1	1,0	1,2	-1,3	2,8	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
149,1%	10,7%	39,6%	19,6%	12,8%	5,1%	5,7%	3,6%

Quelle: Bloomberg, KAG

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



ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

