

# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.12.2016

## Mischfonds Global, flexibel

### MARKTKOMMENTAR

Der Fondspreis verzeichnete im Dezember einen Anstieg um 2,9%. Der Jahresgewinn 2016 beträgt 2,5%. Seit der Fondsaufgabe konnte jedes Jahr mit einem positiven Ergebnis abgeschlossen werden. Einer jährlichen Rendite von 11% steht eine niedrige Volatilität von 8% p.a. gegenüber. Im Berichtsmontat wurde die Anleihe von EMMA Delta vorzeitig gekündigt. Numericable veräußerten wir nach guter Kursentwicklung, um das bereits niedrige Zinsänderungsrisiko des Portfolios weiter zu reduzieren. Im Nachrangbereich profitierte UniCredit von der Ankündigung einer Kapitalerhöhung im Volumen von 13 Mrd. Euro. Aufgestockt wurden kurzfristige Geldmarktersatzanleihen sowie unsere Kernposition in Aktien der Grenke AG. Der Leasingsspezialist stärkt mit einem Zukauf seine Marktposition in der Medizintechnik. Die Allokation des Fonds umfasst 72% Aktien, 23% Anleihen und 5% 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 beige-mischt werden.

### PRODUKTDATEN

|   |  |
|---|--|
| WKN   | A0X754 (K.I.A)<br>A1C5D1 (K.I.B, Inst.)<br>A1T73W (K.I.C)                    |
| ISIN  | DE000A0X7541 (K.I.A)<br>DE000A1C5D13 (K.I.B)<br>DE000A1T73W9 (K.I.C)         |
| Ausschüttungsart  | Thesaurierend (K.I.A)<br>Thesaurierend (K.I.B)<br>Quart.Ausschüttend (K.I.C) |
| Anlagekategorie   | Mischfonds   |
| Benchmark   | 50% MSCI Welt Perf. -gdr- EUR,<br>50% EONIA TR                               |
| Währung   | EUR  |
| Fondsvermögen   | 1.296,9 Mio. EUR   |
| Rücknahmepreis  | 224,39 EUR (K.I.A)<br>15,234,32 EUR (K.I.B)<br>1,131,82 EUR (K.I.C)          |
| Manager   | UI-Team,<br>Berater: ACATIS Investment                                       |
| Fondsgesellschaft                                       | Universal Investment   |
| Domizil   | Deutschland  |
| Verwahrstelle   | Hauck&Aufhäuser, FFM   |
| Auflagedatum  | 15.12.2008 (K.I.A)<br>15.10.2010 (K.I.B)<br>10.07.2013 (K.I.C)               |
| Geschäftsjahresende                                     | 30.09.   |
| Ausgabeaufschlag  | 5%   |
| Laufende Kosten (Stand: 30.09.2015) zuzüglich Perf. Fee | 1,79% p.a. (K.I.A)<br>1,41% p.a. (K.I.B)<br>1,79% p.a. (K.I.C)               |
| Vertriebszulassung                                      | D, A, CH, E, F, NL (K.I.A)<br>D, A, CH, E, F (K.I.B, C)                      |
| Vertreter in der Schweiz                                | 1741 Fund Solutions AG   |
| Zahlstelle in der Schweiz                               | Notenstein La Roche Privatbank AG  |

### TOP 10 POSITIONEN

|                                  |      |
|----------------------------------|------|
| Berkshire Hathaway A             | 8,2% |
| Novo Nordisk A/S-B               | 8,1% |
| L'Occitane International         | 7,8% |
| Grenke                           | 7,3% |
| Apple                            | 5,8% |
| Münchener Rück                   | 4,8% |
| Nestlé                           | 4,7% |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | 4,0% |
| PHILLIPS 66                      | 3,5% |
| Hermès International             | 3,5% |

### 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 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 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  |

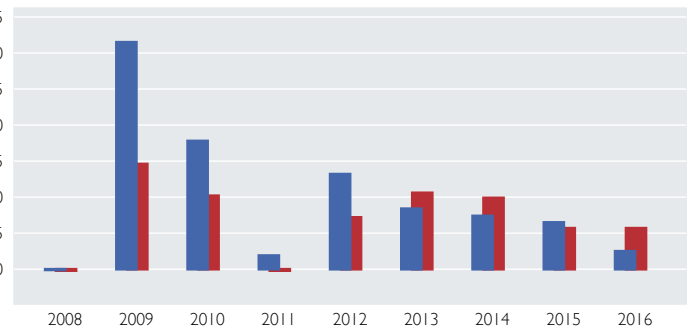
\* alle Angaben in Prozent

\*\* seit 15.12.2008

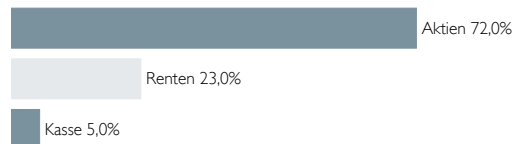
| Performance seit Auflage | ann. Perf seit Auflage | Performance 5 Jahre | Performance 3 Jahre | Performance 1 Jahr | Volatilität 5 Jahre | Volatilität 3 Jahre | Volatilität 1 Jahr |
|--------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 127,3%                   | 10,7%                  | 44,0%               | 17,3%               | 2,5%               | 5,5%                | 5,8%                | 6,9%               |

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

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



### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



(A) Feri Fonds Rating Höchstauszeichnung ★★★★★ Morningstar Auszeichnung (5 Jahre) Fonds-Note Lipper Leader Sauren Research Goldmedaillen

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. Januar 2017, 12:00 MEZ

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