



ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.10.2017

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fondspreis verbesserte sich im Oktober um 1,7%. Seit Jahresanfang beträgt der Zuwachs 9,7%. Im Berichtsmont profitierte Microsoft von der Stärke seines Cloud-Geschäfts im dritten Quartal. Der französische Luxusgüterkonzern LVMH erlöste dank seiner Mode- und Lederwarensparte mehr als vom Markt erwartet worden war. Nemetschek überzeugte ebenfalls mit guten Wachstumsraten im abgelaufenen Quartal sowie der Übernahme des auf Baustatik spezialisierten US-Softwareanbieters RISA. Während Coca-Cola und McDonald's den Quartalsgewinn kräftig steigern konnten, blieb L'Occitane hinter den Erwartungen zurück. Den Kurssprung bei IBM nach Bekanntgabe der Quartalszahlen nutzten wir zum Verkauf unserer Beteiligung. Ebenfalls veräußert wurde SCA nach guter Kursentwicklung. Stattdessen stockten wir AB Inbev, Oracle und Ryman Healthcare auf. Die Allokation des Fonds umfasst 61% Aktien, 13% Anleihen und 26% 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 (KI.A) A1C5D1 (KI.B, Inst.) A1T73W (KI.C) A2DR2M (KI.D)
ISIN	DE000A0X7541 (KI.A) DE000A1C5D13 (KI.B) DE000A1T73W9 (KI.C) DE000A2DR2M0 (KI.D)
Ausschüttungsart	Thesaurierend (KI.A, B) Quart.Ausschüttend (KI.C) Ausschüttend (KI.D)
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI Welt Perf. -gdr- EUR, 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	1.713,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	245,93 EUR (KI.A) 16.768,56 EUR (KI.B) 1.224,20 EUR (KI.C) 1.041,69 EUR (KI.D)
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser, FFM
Auflagedatum	15.12.2008 (KI.A) 15.10.2010 (KI.B) 10.07.2013 (KI.C) 07.06.2017 (KI.D)
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2016) zuzüglich Perf. Fee	1,79% p.a. (KI.A) 1,39% p.a. (KI.B) 1,80% p.a. (KI.C)
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL (KI.A,B,C), DE (KI.D)
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

TOP 10 POSITIONEN

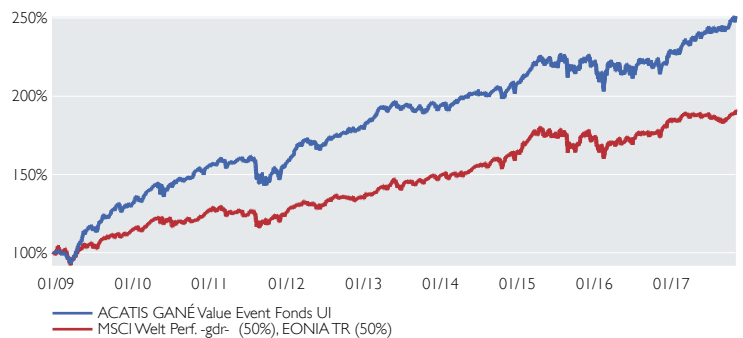
Grenke	8,7%
Novo Nordisk	7,2%
Berkshire Hathaway A	7,1%
L'Occitane International	5,9%
Münchener Rück	4,1%
Apple	3,9%
Nestlé	3,8%
AB Inbev	3,6%
PHILLIPS 66	3,0%
Ryman Healthcare	2,9%

AUSZEICHNUNGEN



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

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



PERFORMANCE AM STICHTAG*

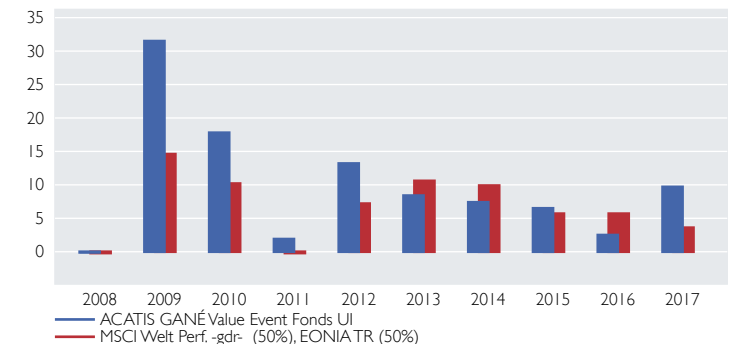
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	-0,1	3,0	0,9	1,2	0,4	0,5	0,2	1,0	0,7	1,7			9,7	3,6
2016	-3,0	1,2	0,6	-1,6	1,6	-1,4	3,2	0,2	-2,4	0,8	0,7	2,9	2,5	5,7
2015	1,9	2,4	2,1	-0,4	0,9	-1,9	2,5	-2,1	-1,3	2,2	2,2	-1,9	6,5	5,7
2014	-0,8	1,6	1,8	0,7	0,5	-0,4	0,1	1,0	1,2	-1,3	2,8	0,0	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
149,3%	10,8%	40,2%	23,1%	13,7%	5,1%	5,8%	3,4%

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

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



ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

