

ACATIS - GANÉ VALUE EVENT FONDS UI Anteilklasse D



16.08.2017

Anlagestrategie

Der Ansatz des Fonds vereint die beiden Investmentstile Value Investing und Event-Orientierung. Value Investing bedeutet für das Beraterteam, durch den Kauf von Unternehmen mit sehr hoher Business-Qualität, gutem Management und einer attraktiven Bewertung fundamentale Risiken zu vermeiden. Die Event-Orientierung soll helfen, Marktpreisrisiken zu reduzieren, indem positive Ereignisse zur Wertsteigerung der Investments beitragen. Durch eine zahlungsstromorientierte Betrachtungsweise und die Ermittlung einer zeitgewichteten Rendite werden Investments in Aktien und Anleihen untereinander vergleichbar gemacht und entsprechend gewichtet. Die Voraussetzung dafür ist ein hohes Maß an Planbarkeit und Sicherheit der Zahlungsströme. Dementsprechend wird im Aktienbereich auf Gewinnerunternehmen und bei Zinspapieren auf finanzielle Stabilität gesetzt. Eine variable Liquiditätsreserve ermöglicht es, sich bietende Chancen ergreifen zu können. Durch die Kombination aus Value und Event soll das Risikoprofil gegenüber einem reinen Aktieninvestment signifikant verringert und eine stabilere Wertentwicklung erreicht werden. Die Zielgröße bezüglich Rendite und Marktpreisschwankung liegt bei einem Beta zum Aktienmarkt von 0,3 bis 0,6.

Wertentwicklungshinweis

Der Fonds (ggf.: diese Anteilklasse) besteht noch nicht so lange, dass Angaben über die bisherige Wertentwicklung für vollständige Kalenderjahre gemacht werden können.

Porträt

| | |
|----------------------------------|--------------------------------------|
| ISIN / WKN | DE000A2DR2M0 / A2DR2M |
| Fondsdomizil | Deutschland |
| Rechtsform | OGAW |
| Fondskategorie nach BVI | Mischfonds ausgewogen, international |
| Auflage des Fonds / Anteilklasse | 15.12.2008 / 07.06.2017 |
| Währung Fonds / Anteilklasse | EUR / EUR |
| Feri-Rating | (A) |

Ertrags- und Steuerdaten

| | |
|---|---|
| Fondsvolumen / Anteilklasse | 1.582.924.595,10 EUR / 171.066.207,99 EUR |
| Anteilwert | 1016,69 EUR |
| Ausgabe- / Rücknahmepreis | 1016,69 EUR / 1016,69 EUR |
| Zwischengewinn (inkl. Ertragsausgleich) | 1,31 EUR |
| EU-Zwischengewinn | 1,31 EUR |
| Aktiengewinn PersG / Sonstige BV | 1,99% |
| Aktiengewinn Körperschaften | 1,88% |
| Immobilien Gewinn | 0,00% |
| Geschäftsjahresende | 30.09.2017 |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |

Feri: 31.07.2017

Konditionen

| | |
|---------------------------------------|-------|
| Effektiver Ausgabeaufschlag | 0,00% |
| Effektiver Rücknahmeaufschlag | 0,00% |
| Maximale Verwaltungsvergütung p.a. | 1,50% |
| Maximale Beratervergütung p.a. | 0,30% |
| Maximale Verwahrstellenvergütung p.a. | 0,10% |
| Laufende Kosten (Gesamtkostenquote) | 1,00% |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 0,00% |

Fondsstruktur nach Assetklassen

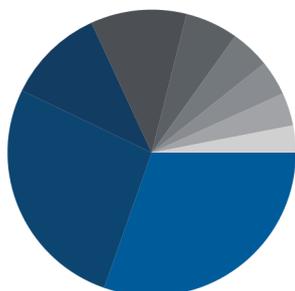
| | |
|---------------------------------|----------------|
| Aktien | 68,74% |
| Renten | 17,08% |
| Festgelder/Termingelder/Kredite | 13,72% |
| Bankguthaben | 0,47% |
| Dividendenansprüche | 0,17% |
| Sonstige Ford. / Verbindl. | -0,16% |
| | 100,00% |

Fondsstruktur nach Währungen

| | |
|-----|----------------|
| EUR | 51,27% |
| USD | 21,78% |
| DKK | 7,58% |
| HKD | 7,40% |
| CHF | 4,16% |
| NZD | 2,71% |
| SEK | 2,11% |
| BRL | 1,66% |
| GBP | 1,33% |
| | 100,00% |

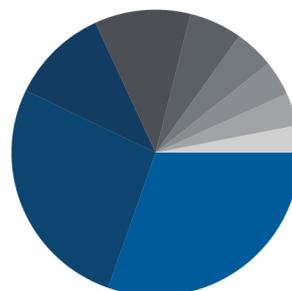
Erfolgsabhängige Vergütung wird für vergangene Abrechnungsperiode angezeigt.

Aktien nach Auflageland



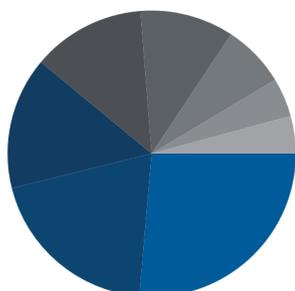
| | |
|--------|--------------------------|
| 20,86% | - USA |
| 18,42% | - Bundesrep. Deutschl... |
| 7,54% | - Dänemark |
| 7,40% | - Luxemburg |
| 4,08% | - Schweiz |
| 3,04% | - Belgien |
| 2,71% | - Neuseeland |
| 2,56% | - Frankreich |
| 2,11% | - Schweden |

Aktien nach Land des wirtschaftlichen Risikos



| | |
|--------|--------------------------|
| 20,86% | - USA |
| 18,42% | - Bundesrep. Deutschl... |
| 7,54% | - Dänemark |
| 7,40% | - Luxemburg |
| 4,08% | - Schweiz |
| 3,04% | - Belgien |
| 2,71% | - Neuseeland |
| 2,56% | - Frankreich |
| 2,11% | - Schweden |

Aktien Branchenstruktur nach MSCI-Sektoren



| | |
|--------|--------------------------|
| 18,13% | - Consumer Staples |
| 13,57% | - Financials |
| 10,26% | - Health Care |
| 8,74% | - Information Technology |
| 7,24% | - Industrials |
| 4,87% | - Consumer Discretionary |
| 3,01% | - Sonstige |
| 2,92% | - Energy |

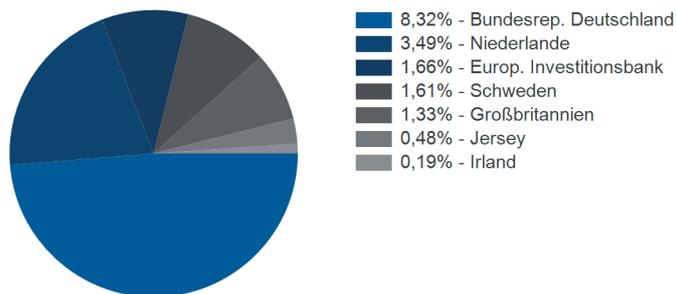
Top-10-Aktien

| | |
|--|---------------|
| GRENKE AG Namens-Aktien o.N. | 9,24% |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 | 7,54% |
| L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N. | 7,40% |
| Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5 | 7,24% |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | 4,33% |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | 4,09% |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | 4,08% |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N. | 3,04% |
| STADA Arzneimittel AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien | 3,01% |
| Phillips 66 Registered Shares DL -,01 | 2,92% |
| | 52,90% |

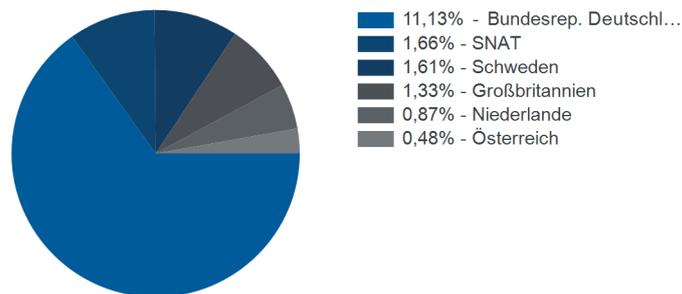
ACATIS - GANÉ VALUE EVENT FONDS UI Anteilklasse D

16.08.2017

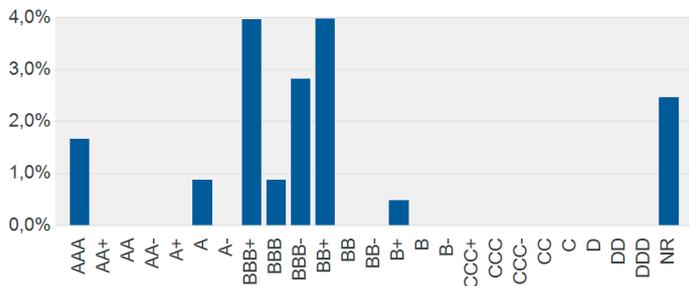
Renten nach Aufлагeland



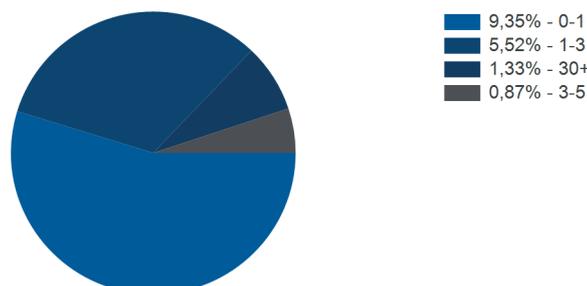
Renten nach Land des wirtschaftlichen Risikos



Renten Rating



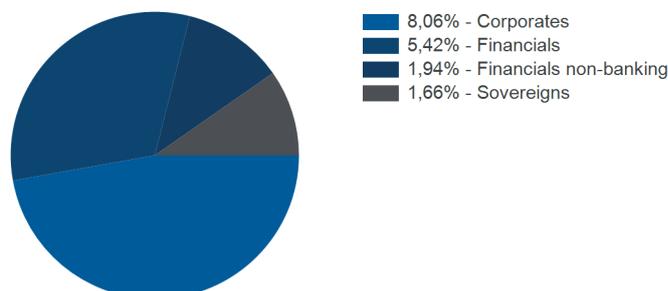
Renten Restlaufzeiten (Fälligkeit)



Kennzahlen bez. auf das Fondsvermögen

| | |
|--------------------------------|-------|
| Kupon | 0,69% |
| Rendite | 0,27% |
| Rendite durationsgewichtet | 0,72 |
| Einstandsrendite | 0,55% |
| Restlaufzeit (Fälligkeit) | 13,26 |
| Macaulay Duration (Fälligkeit) | 0,52 |
| Modified Duration | 0,51% |
| Effective Duration | 0,38% |
| Renten Rating | BBB |

Renten nach Sektor



Top-10-Renten

| | |
|---|---------------|
| Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19) | 1,67% |
| European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2017(20) | 1,66% |
| STADA Arzneimittel AG Anleihe v. 2013 (2018) | 1,65% |
| Nordea Bank AB EO-FLR Notes 2004(09/Und.) | 1,61% |
| Lloyds Bank PLC LS-FLR Cap.Secs 2009(29/Und.)B | 1,33% |
| Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.11(18) | 1,16% |
| Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-FLR Med-Term Nts 2016(20) | 1,00% |
| Rheinmetall AG Anleihe v.2010(2017) | 0,97% |
| Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.) | 0,87% |
| NN Group N.V. EO-Medium-Term Notes 2010(17) | 0,87% |
| Gesamt | 12,80% |

Fondspartner

ACATIS Investment GmbH
 Taunusanlage 18, mainBuilding
 60325 Frankfurt am Main
 Deutschland
 Telefon: +49 69 975837-77
 Telefax: +49 69 975837-99
<http://www.acatis.de>

Über den Fondspartner

Der globale Mischfonds ACATIS - GANÉ VALUE EVENT FONDS UI wurde gemeinsam von der ACATIS Investment GmbH und der GANÉ Aktiengesellschaft aufgelegt. ACATIS wurde 1994 in Frankfurt a.M. gegründet und ist einer der renommiertesten Value-Manager in Deutschland und der Eurozone. GANÉ ist ein eventorientierter Value-Investor. Das Unternehmen wurde 2007 in Aschaffenburg gegründet. Die Gründer und Vorstände von GANÉ, Dr. Uwe Rathausky und J. Henrik Muhle, betreuen den Fonds seit seiner Auflage im Dezember 2008.

ACATIS - GANÉ VALUE EVENT FONDS UI Anteilklasse D



16.08.2017

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main
Deutschland
Telefon: +49 69 71043-0
Telefax: +49 69 71043-700
<http://www.universal-investment.com>

Verwahrstelle / Depotbank

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland
Telefon: +49 69 2161-0
Telefax: +49 69 2161-1340
<http://www.hauck-aufhaeuser.com>

Vertrieb

ACATIS Investment GmbH
Taunusanlage 18, mainBuilding
60325 Frankfurt am Main
Deutschland
Telefon: +49 69 975837-77
Telefax: +49 69 975837-99
<http://www.acatis.de>

Vertrieb

GANÉ Aktiengesellschaft
Weißburger Straße 36
63739 Aschaffenburg
Deutschland
Telefon: +49 6021 4940-120
Telefax: +49 6021 4940-127
<http://www.gane.de>

16.08.2017

Disclaimer

Die Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Das Sondervermögen weist auf Grund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilspreise. Alleingrundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Investmentvermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle / Depotbank oder bei Universal-Investment unter www.universal-investment.com erhältlich.

Die Ratings beziehen sich auf den Ultimo des vorvergangenen Monats.

Die laufenden Kosten beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr oder sind bei neuen Fonds eine Schätzung.

Die erfolgsabhängige Vergütung bezieht sich auf das vergangene Geschäftsjahr.

Die Fondskennzahlen werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Für Fonds mit einer Historie unter einem Jahr werden keine Kennzahlen ermittelt. Für die Ermittlung der Kennzahlen wird ein risikoloser Zinssatz in Höhe des Citigroup Euro 3 M TR (EUR) p.a. verwendet.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

Die Performance wird anhand der BVI Methode ermittelt. Die Fondspersformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen.

Die BVI Fondskategorie ist aus der Feinkategorisierung des BVI abgeleitet.

Die Top-10-Einzelpositionen verstehen sich ohne Berücksichtigung von Derivaten.

Die Position Cash beinhaltet Bankguthaben, Festgelder, Termingelder, Dividendenansprüche und Forderungen/Verbindlichkeiten.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Renten beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Investmentanteile beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Aktien beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Bei der Ermittlung des EU-Zwischengewinnes wurde ein Ertragsausgleich berücksichtigt.

Angaben zu Aktiengewinn für PersG/Sonstiges BV sind für betriebliche Anleger i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG.

Die Angaben Aktiengewinn Körperschaften sind für körperschaftsteuerpflichtige Anleger.

Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Universal-Investment keine Gewähr. Änderungen vorbehalten.

Risikohinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

Die durationsgewichtete Portfoliorendite wird berechnet, indem die Renditen der einzelnen Positionen zusätzlich zu ihrem Marktwert auch mit ihrer Duration, also ihrer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer, gewichtet werden. Somit erhalten Papiere mit längerer Laufzeit ein größeres Gewicht als Papiere, die kurz vor ihrer Endfälligkeit stehen und nur noch für kurze Zeit die ausgewiesene Rendite erwirtschaften.

Die Macaulay Duration beschreibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer der Geldanlage in einem Rentenpapier unter Berücksichtigung aller über die Restlaufzeit anfallenden Zahlungen. Sie kann auch als barwertgewichteter Mittelwert aller Zeitpunkte interpretiert werden, zu denen der Anleger Zahlungen aus einem Wertpapier erhält. Für Nullkuponanleihen entspricht die Macaulay Duration der Restlaufzeit der Anleihe, da lediglich bei Endfälligkeit eine Auszahlung erfolgt.

Die Modified Duration ist ein Maß für die Zinssensitivität des Anleihepreises auf eine marginale Änderung der Rendite. Sie zeigt die prozentuale Änderung des Preises bei einer Renditeänderung von 1 Prozent. Je größer die Änderung der Rendite tatsächlich ist, desto ungenauer ist jedoch die prognostizierte Veränderung des Anleihepreises. Um die Preisveränderung einer Anleihe präzise berechnen zu können, muss die Konvexität der Preisfunktion berücksichtigt werden.

Die Performance-Kennzahlen und Risk-adjusted Performance-Kennzahlen beziehen sich marktüblich auf einen Zeitraum der vergangenen drei Jahre. Für Fonds, deren Historie zwischen ein und drei Jahren liegt beziehen sich die Kennzahlen auf den Zeitraum seit Auflage des Fonds.

Volatilität: Unter Volatilität ist das "Schwankungsrisiko" z. B. eines Fonds zu verstehen. Als mathematische Grundlage dient die Standardabweichung der Performancezahlen über den betrachteten Zeitraum; annualisiert wird diese als Volatilität bezeichnet. Eine Volatilität von 5% bei einer durchschnittlichen Jahresperformance von 7% besagt, dass die nächste Jahresperformance mit 68,27% Wahrscheinlichkeit zwischen 2% (= 7% - 5%) und 12% (= 7% + 5%) zu erwarten ist.

Sharpe-Ratio: Die Sharpe Ratio ist die Differenz zwischen erzielter Performance p.a. und risikolosem Zins (Citigroup Euro 3 M TR (EUR)) p.a., dividiert durch die Volatilität. Sie lässt sich daher als "Risikoprämie pro Einheit am eingegangenen Gesamtrisiko" interpretieren. Grundsätzlich ist es umso besser, je höher sie ist (hohe Performance bei geringem Risiko). Auf Grund ihrer Konzeption als relative Größe können Sharpe Ratios verschiedener Portfolios sowohl untereinander als auch mit der Benchmark verglichen werden.

Tracking Error: Der Tracking Error ist ein Maß für das "Aktive Risiko" eines Fonds gegenüber der Benchmark. Berechnet wird er als annualisierte Standardabweichung der Performance-Differenzen zwischen Fonds und Benchmark. Daher ist er ein Maß für das Abweichungsrisiko der Fondspersformance von der Benchmarkperformance.

Information Ratio: Mathematisch ist die Information Ratio die Überschussrendite (Fonds vs. Benchmark) dividiert durch den Tracking Error (aktives Risiko). Grundsätzlich ist es umso besser, je höher dieser Wert ist. Bei einer Information Ratio von z. B. 0,25 konnte der Portfoliomanager ein Viertel des aktiven Risikos in aktive Rendite umwandeln.

Beta: Der Beta-Faktor einer Anlage ist ein Maß für die gemeinsame Entwicklung der Performance von Portfolio und Benchmark. Er gibt darüber Auskunft, wie der lineare Zusammenhang (siehe Korrelation) zwischen beiden aussieht. Er sagt jedoch nichts darüber aus, ob dieser Zusammenhang überhaupt besteht: Daher verlangt ein aussagekräftiges Beta eine hohe Korrelation (nahe 1). In einem steigendem Markt ist ein Beta > 1 vorteilhaft, in einem fallenden Markt ein Beta < 1.

Korrelation: Die Korrelation misst, wie stark der Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance ist. Sie kann Werte zwischen -1 und +1 annehmen. Ein Wert von +1 bedeutet einen vollständigen Gleichlauf zwischen Fonds- und Benchmarkperformance, ein Wert von -1 bedeutet einen vollständig gegensätzlichen Verlauf. Bei einem Wert von Null besteht kein Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance.

Treynor-Ratio: Die Treynor-Ratio ist eine auf dem Capital Asset Pricing Model (CAPM) basierende Kennzahl. Sie bezeichnet das Verhältnis der aktiven Rendite zum Betafaktor. Damit ist die Treynor-Ratio ein Maß für die erzielte Überschussrendite pro übernommener Einheit an nicht diversifizierbarem Risiko.

Jensen's Alpha: Die Kennzahl Jensen's Alpha ist die realisierte aktive Rendite des Fonds gegenüber der prognostizierten Rendite aus dem Capital Asset Pricing Model (CAPM). Das Jensen Alpha stellt damit die Abweichung von realisierter und prognostizierter Rendite dar.

Maximaler Verlust: Der Maximum Drawdown gibt den maximalen Verlust an, den ein Anleger innerhalb eines Betrachtungszeitraumes hätte erleiden können. Er stellt somit den maximal kumulierten Verlust innerhalb einer betrachteten Periode dar. Die Länge des Drawdowns ist die Zeitspanne vom Beginn der Verlustperiode bis zum Erreichen des Tiefstkurses.

Calmar Ratio: Die Calmar Ratio ist verwandt mit der Sharpe-Ratio, verwendet aber statt der Standardabweichung den Maximum Drawdown des ausgewerteten Zeitraums, um das Investorenrisiko zu quantifizieren.

Value at Risk (VaR): Der Value at Risk (ex post) ist der maximal mögliche Verlust des Fonds bei geg. Haltedauer und Konfidenzniveau abgeleitet auf der Basis der Standardabweichung der Fondsreturns.