

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.01.2018

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Im Januar legte der Fondspreis um 1,7% zu. Grenke startete mit einem Paukenschlag ins neue Jahr. Das Neugeschäftswachstum im Leasing-Segment beschleunigte sich im vierten Quartal auf 28% und übertraf im Geschäftsjahr 2017 mit 24% die Markterwartungen. Glänzende Zahlen veröffentlichte auch der Luxusgüterkonzern LVMH. Das bereinigte Betriebsergebnis verbesserte sich im Jahr 2017 um 18%. Berkshire Hathaway gab die Gründung einer gemeinsamen Krankenversicherung mit Amazon und JP Morgan bekannt. Darüber hinaus nahm die US-Beteiligungsgesellschaft mit Gregory Abel und Ajit Jain zwei langjährige Manager in den Verwaltungsrat auf. Die Ernennungen sind laut Warren Buffett ein weiterer Schritt auf dem Weg zu seiner Nachfolge. Im Berichtsmontat kauften wir zwei Geldmarktersatzanleihen der KfW in norwegischer Krone. Die Allokation des Fonds umfasst 63% Aktien, 15% Anleihen und 22% 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 (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	1.850,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	248,28 EUR (K.I.A) 16.939,05 EUR (K.I.B) 1.226,15 EUR (K.I.C) 1.051,71 EUR (K.I.D)
Manager	Ul-Team, Berater: ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauk&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: 30.09.2017)	1,79% p.a. (K.I.A) 1,40% p.a. (K.I.B) 1,79% p.a. (K.I.C)
Vertriebszulassung	K.I.A:DE,AT,CH,ES,FR,NL, PT; K.I.B,C:DE,AT,CH,ES, FR,NL; K.I.D:DE
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

TOP 10 POSITIONEN

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

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
2018	1,7												1,7	1,0
2017	-0,1	3,0	0,9	1,2	0,4	0,5	0,2	1,0	0,7	1,7	-0,1	-0,6	8,9	3,8
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

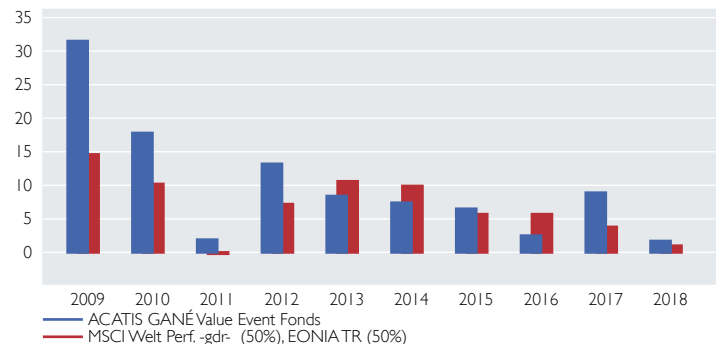
* alle Angaben in Prozent

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	Volatilität seit Auflage
151,8%	10,6%	36,6%	18,7%	10,9%	5,1%	5,7%	3,3%	7,3%

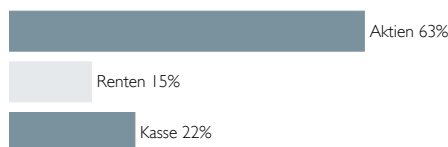
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, KAG

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



ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



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

Private Banker 2016 | Lipper Leader | Sauren Research Goldmedaillen | (B) Feri Fonds Rating Auszeichnung | **** Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre) | Euro Funds Note

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH. Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BaFin, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. Februar 2018, 12:00 MEZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, 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