

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

STAND: 28.02.2018

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Im Februar verzeichnete der Fondspreis einen Rückgang um 1,3%. Seit Jahresanfang beträgt der Zuwachs 0,4%. Berkshire Hathaway glänzte im abgelaufenen Geschäftsjahr mit einem Anstieg des Eigenkapitals um 23%. Ein weiterer Profiteur der US-Steuerreform ist Phillips 66. Der Energiekonzern gab einen Jahresgewinn von 5 Mrd. USD und den Rückkauf von 7% der ausstehenden Aktien bekannt. Munich RE wird dank seiner Kapitalstärke und trotz hoher Hurrikanschäden eine stabile Dividende von 8,60 Euro je Aktie zahlen, was einer Rendite von 5% entspricht. Gleichzeitig ziehen die Rückversicherungspreise leicht an. Während Grenke und Nemetschek Rekordergebnisse vermeldeten, blieb Nestlé hinter den Erwartungen zurück. Für Euler Hermes wurde ein Squeeze-out angekündigt. Diesen Schritt erwarten wir ebenfalls für unseren Neuerwerb Linde. Darüber hinaus kauften wir Rio Tinto. Der Bergbaukonzern besticht nach einem Managementwechsel und einer harten Sanierung durch eine umsichtige Kapitalallokation und eine hohe Ausschüttungsrendite. Im Gegenzug veräußerten wir Coca-Cola.

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 / EMT

WKN	A0X754 (KI. A) A1C5D1 (KI. B, Inst.) A1T73W (KI. C) A2DR2M (KI. D) A2H7NC (KI. X)
ISIN	DE000A0X7541 (KI. A) DE000A1C5D13 (KI. B) DE000A1T73W9 (KI. C) DE000A2DR2M0 (KI. D) DE000A2H7NC9 (KI. X)
Ausschüttungsart	Thesaurierend (KI. A, B) Quart.Ausschüttend (KI. C) Ausschüttend (KI. D, X)
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI Welt Perf. -gdr- EUR 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	1.855,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	244,94 EUR (KI. A) 16.720,46 EUR (KI. B) 1.199,85 EUR (KI. C) 1.038,94 EUR (KI. D) 99,65 EUR (KI. X)
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS
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) 22.12.2017 (KI. X)
Geschäftsjahresende	30.09.
Vertriebszulassung	KI. A: DE, AT, CH, ES, FR, NL, PT; KI. B, C, X: DE, AT, CH, ES, FR, NL; KI. D: DE
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

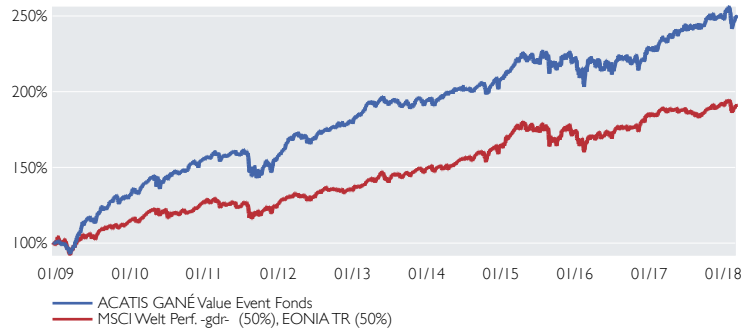
TOP 10 POSITIONEN

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

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN / EMT

UCITS IV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Vermögensbildung
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	Der Anleger kann Verluste tragen (bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals)
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2017)	1,79% p.a. (KI. A, C) 1,40% p.a. (KI. B) 0,91% p.a. (KI. D)
Verwaltungsgebühr ex ante	1,35% (KI. A), 0,95% (KI. B) 1,13% (KI. C), 0,20% (KI. D) 1,01% (KI. X)
Transaktionskosten ex ante	0,11%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 20%
Ungewöhnliche Kosten ex ante	0,39% (KI. A), 0,42% (KI. B) 0,33% (KI. C), 0% (KI. D, X)

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	-1,3											0,4	-0,3
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	1,1	2,3	5,8	-0,5	4,6	2,2	4,3	-0,9	1,4	31,5	14,6

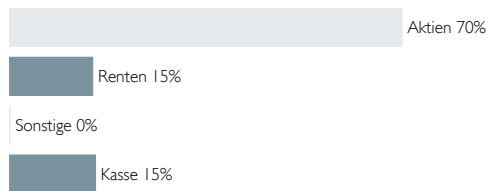
* alle Angaben in Prozent

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr	Volatilität s. Auflage
148,4%	10,4%	31,4%	14,3%	6,3%	5,0%	5,7%	3,1%	7,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, KAG

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



AUSZEICHNUNGEN



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

Fondsmanager 2017 Private Banker 2016 Lipper Leader Sauren Research (B) Feri Fonds Rating ★★★★★ Morningstar (3 Jahre) Euro Fonds-Note 1

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 finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, 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. März 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