

# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.03.2018

## Mischfonds Global, flexibel

### MARKTKOMMENTAR

Im März gab der Fondspreis um 2,1% nach. Seit Jahresanfang beträgt der Rückgang 1,8%. Ungeachtet der Volatilität an den Börsen veröffentlichten unsere Unternehmen positive Nachrichten. Der weltgrößte Brauereikonzern AB Inbev erhöhte den Gewinn im Jahr 2017 deutlich und stellt dank Preiserhöhungen, Kosteneinsparungen und Synergieeffekten weitere Steigerungen in Aussicht. Der Softwarekonzern Nemetschek erwartet bis 2020 ein jährliches Umsatzwachstum von rund 15% bei unverändert hoher Profitabilität. Oracle konnte trotz eines Umsatzwachstums von 6% die Markterwartungen nicht erfüllen. Wir nutzten den Kursrückgang für Zukäufe. Ebenso stockten wir Linde auf, nachdem die Börse auf Verzögerungen bei der Umsetzung der Praxair-Fusion negativ reagierte. Die Allokation des Fonds umfasst 70% Aktien, 15% Anleihen und 15% 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 / EMT

WKN	A0X754 (Kl. A) A1C5D1 (Kl. B, Inst.) A1T73W (Kl. C) A2DR2M (Kl. D) A2H7NC (Kl. X)
ISIN	DE000A0X7541 (Kl. A) DE000A1C5D13 (Kl. B) DE000A1T73W9 (Kl. C) DE000A2DR2M0 (Kl. D) DE000A2H7NC9 (Kl. X)
Ausschüttungsart	Thesaurierend (Kl. A, B) Quart.Ausschüttend (Kl. C) Ausschüttend (Kl. D, X)
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI Welt Perf. -gdr- EUR 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	1.847,2 Mio. EUR
	239,72 EUR (Kl. A) 16.369,24 EUR (Kl. B)
Rücknahmepreis	1.174,25 EUR (Kl. C) 1.017,77 EUR (Kl. D) 97,56 EUR (Kl. X)
Manager	Ul-Team, Berater: ACATIS
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser; FFM
	15.12.2008 (Kl. A) 15.10.2010 (Kl. B)
Auflagedatum	10.07.2013 (Kl. C) 07.06.2017 (Kl. D) 22.12.2017 (Kl. X)
Geschäftsjahresende	30.09.
Vertriebszulassung	Kl. A: DE, AT, CH, ES, FR, NL, PT; Kl. B, C, X: DE, AT, CH, ES, FR, NL; Kl. D: DE
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

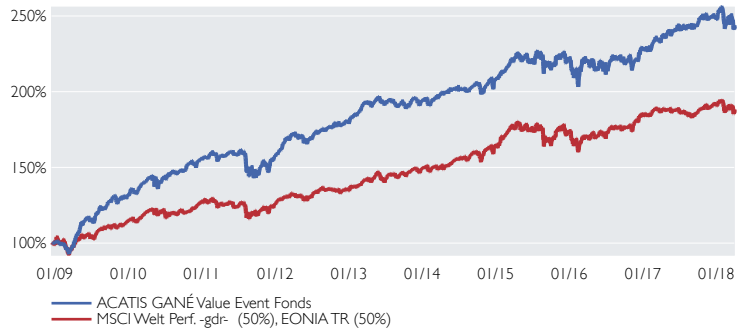
### TOP 10 POSITIONEN

Grenke	8,3%
Berkshire Hathaway A	7,0%
L'Occitane International	5,7%
Novo Nordisk	5,5%
AB Inbev	4,5%
Apple	4,4%
Linde Inhaber-Akt	4,1%
Münchener Rück	4,1%
Nestlé	4,0%
Ryman Healthcare	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. (Kl. A, C) 1,40% p.a. (Kl. B) 0,91% p.a. (Kl. D)
Verwaltungsgebühr ex ante	1,35% (Kl. A), 0,95% (Kl. B) 1,13% (Kl. C), 0,20% (Kl. D) 1,01% (Kl. X)
Transaktionskosten ex ante	0,11%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 20%
Außergewöhnliche Kosten ex ante	0,39% (Kl. A), 0,42% (Kl. B) 0,33% (Kl. C), 0% (Kl. D, X)

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



### PERFORMANCE AM STICHTAG\*

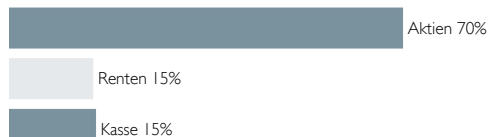
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2018	1,7	-1,3	-2,1											-1,8	-1,8
2017	-0,1	3,0	0,9	1,2	0,4	0,5	0,2	1,0	0,7	1,7	-0,1	-0,6	8,9	3,8	
2016	-3,0	1,2	0,6	-1,6	1,6	-1,4	3,2	0,2	-2,4	0,8	0,7	2,9	2,5	5,7	
2015	1,9	2,4	2,1	-0,4	0,9	-1,9	2,5	-2,1	-1,3	2,2	2,2	-1,9	6,5	5,7	
2014	-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	2,1	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
143,1%	10,0%	26,4%	9,6%	3,1%	5,1%	5,8%	4,1%	7,4%

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

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



### AUSZEICHNUNGEN



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