

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.08.2018

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fondspreis legte im August um 1,9% zu. Seit Jahresbeginn beträgt das Plus 6,2%. Im Berichtsmont gab Warren Buffett bekannt, dass Berkshire Hathaway, nachdem die Rückkaufschwelle im Vormonat aufgehoben worden war, mit dem Erwerb eigener Aktien begonnen hat. Zudem erhöhte Berkshire erneut den Anteil an Apple, auf mittlerweile 252 Millionen Aktien. Beide Unternehmen sind in unserem Portfolio hoch gewichtet und aufgrund ihrer dynamischen Geschäftsentwicklung noch immer attraktiv bewertet. Berkshire konnte das Quartalsergebnis um 34%, Apple um 40% pro Aktie steigern. Schwächere Kurse im August nutzten wir für punktuelle Zukäufe bei AB InBev, Grenke, L'Occitane und Rio Tinto. Die Allokation des Fonds umfasst 59% Aktien, 9% Anleihen und 32% Liquidität. Sie bietet uns genügend Flexibilität, um neue Chancen in einem jederzeit volatilen Kapitalmarkt nutzen zu können.

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	2.367,2 Mio. EUR
	259,16 EUR (Kl. A) 17.714,87 EUR (Kl. B)
Rücknahmepreis	1.249,16 EUR (Kl. C) 1.102,11 EUR (Kl. D) 105,69 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) 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

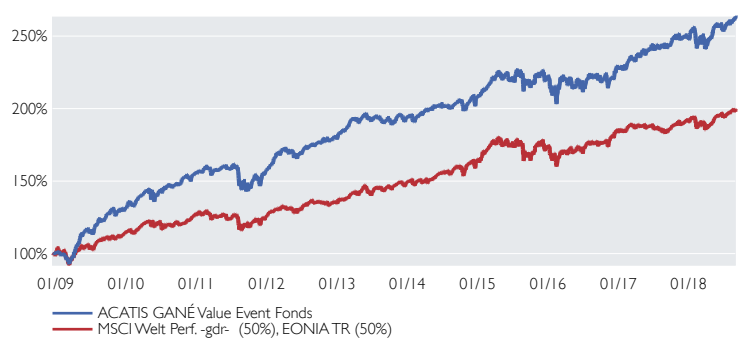
TOP 10 POSITIONEN

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

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

UCITS IV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde ausschließl. Institutionelle Anleger (Kl. X)
Anlageziel	Wachstum
Kennnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskennnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
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)

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	3,0	2,5	-1,1	1,7	1,9					6,2	4,5
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

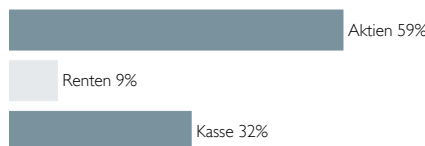
* alle Angaben in Prozent

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
162,8%	10,5%	38,0%	19,8%	7,9%	5,3%	5,8%	7,3%	

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, KAG

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



AUSZEICHNUNGEN



(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

Fondsmanager 2017 | Lipper Leader | Sauren Research (B) Scope Fonds Rating | ★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (5 Jahre) | MLP 2017 Investment Award | 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 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. September 2018, 12:00 MESZ

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