

# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

STAND: 30.09.2018

## Mischfonds Global, flexibel

### MARKTKOMMENTAR

Der Fondspreis legte im September um 0,2% zu. Seit Jahresbeginn beträgt das Plus 6,4%. Im Berichtsmont gab Rio Tinto eine Aufstockung des bestehenden Aktienrückkaufprogramms um 3,2 Mrd. USD bekannt. Hierfür werden Erlöse aus dem Verkauf der australischen Kohleaktivitäten verwendet. Als einziges globales Bergbauunternehmen ist Rio Tinto nicht mehr in der Kohleförderung aktiv. Für die geplante Fusion der Industriegasproduzenten Linde und Praxair gab die chinesische Kartellbehörde ihre Zustimmung. Somit stehen für den Zusammenschluss noch die bis zum 24. Oktober 2018 notwendigen Genehmigungen in Südkorea und in den USA aus. Lediglich kleinere Portfolioanpassungen nahmen wir sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen vor. Die Allokation umfasst 58% Aktien, 9% Anleihen und 33% Liquidität. Sie bietet uns genügend Flexibilität, um attraktive 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	2.490,5 Mio. EUR
	259,73 EUR (Kl. A) 17.758,19 EUR (Kl. B)
Rücknahmepreis	1.251,95 EUR (Kl. C) 1.105,14 EUR (Kl. D) 105,94 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	Bank Vontobel AG

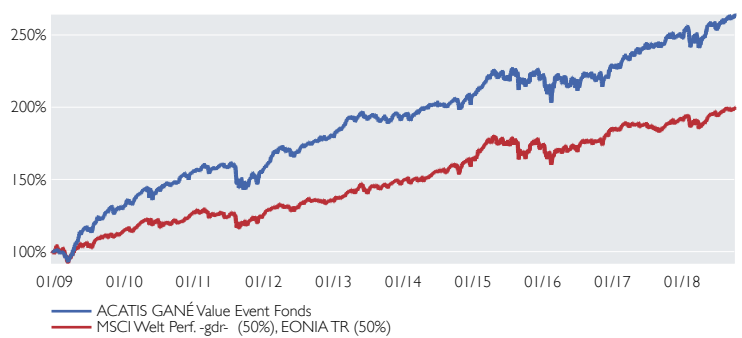
### TOP 10 POSITIONEN

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

### 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\*

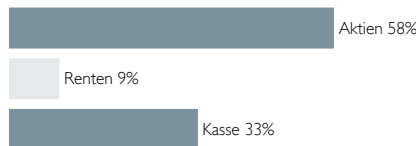
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	1,7	-1,3	-2,1	3,0	2,5	-1,1	1,7	1,9	0,2				6,4	4,7
2017	-0,1	3,0	0,9	1,2	0,4	0,5	0,2	1,0	0,7	1,7	-0,1	-0,6	8,9	3,8
2016	-3,0	1,2	0,6	-1,6	1,6	-1,4	3,2	0,2	-2,4	0,8	0,7	2,9	2,5	5,7
2015	1,9	2,4	2,1	-0,4	0,9	-1,9	2,5	-2,1	-1,3	2,2	2,2	-1,9	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
163,4%	10,4%	38,1%	21,7%	7,4%	5,3%	5,7%	5,8%	7,3%

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

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



### AUSZEICHNUNGEN

