



ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.01.2019

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Im Januar legte der Fondspreis um 2,9% zu. Grenke startete mit gewohnt guten Nachrichten ins neue Jahr. Das Neugeschäft wurde gegenüber dem Vorjahr um 22% ausgeweitet. Glänzende Zahlen veröffentlichte der Luxusgüterkonzern LVMH. Der Jahresgewinn verbesserte sich um 18%. Apple erzielte im Dezember-Quartal einen operativen Cashflow von 27 Mrd. USD. Der Gewinn pro Aktie stieg um 7%, die ausstehende Aktienzahl wurde um 2% reduziert. McDonald's gelang eine Anhebung des Jahresgewinns um 18% und eine Reduktion der ausstehenden Aktienzahl um 4%. Microsoft berichtete über eine Fortsetzung des eingeschlagenen Wachstumskurses. Rio Tinto gab gute Produktionszahlen bekannt, die ein starkes Jahresergebnis 2018 erwarten lassen. Im Berichtsmontat erwarben wir eine Umtauschanleihe von Bayer und Aktien von Kraft Heinz. Daneben stockten wir AB InBev auf. Die Allokation des Fonds umfasst 67% Aktien, 14% Anleihen und 19% 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 (KI. A)
	A1C5D1 (KI. B, Inst.)
	A1T73W (KI. C)
	A2DR2M (KI. D)
	A2QJ2 (KI. E)
ISIN	A2H7NC (KI. X)
	DE000A0X7541 (KI. A)
	DE000A1C5D13 (KI. B)
	DE000A1T73W9 (KI. C)
	DE000A2DR2M0 (KI. D)
Ausschüttungsart	DE000A2QJ20 (KI. E)
	DE000A2H7NC9 (KI. X)
	Thesaurierend (KI. A, B, E) Quart.Ausschüttend (KI. C) Ausschüttend (KI. D, X)
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI Welt Perf. -gdr- EUR, 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	2.611,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	250,05 EUR (KI. A)
	17.119,32 EUR (KI. B)
	1.192,85 EUR (KI. C)
	1.062,36 EUR (KI. D)
Manager	999,90 EUR (KI. E)
	101,69 EUR (KI. X)
ACATIS Investment, Berater: BN Partners & Capital AG	
Fondsgesellschaft	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser, FFM
Vertriebszulassung	KI. A: DE, AT, CH, ES, FR, NL, PT; KI. B, C, X: DE, AT, CH, ES, FR, NL; KI. E: DE; KI. D: DE
	Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz
1741 Fund Solutions AG Bank Vontobel AG	

TOP 10 POSITIONEN

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

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Aufgabelaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2018)	1,79% p.a. (KI. A) 1,39% p.a. (KI. B) 1,78% p.a. (KI. C) 1,02% p.a. (KI. D) 1,10% p.a. (KI. E) 1,44% p.a. (KI. X)
Verwaltungsgebühr ex ante	1,65% (KI. A, C) 1,25% (KI. B) 0,95% (KI. D, E) 1,31% (KI. X)
Transaktionskosten ex ante	0,11%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 20%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

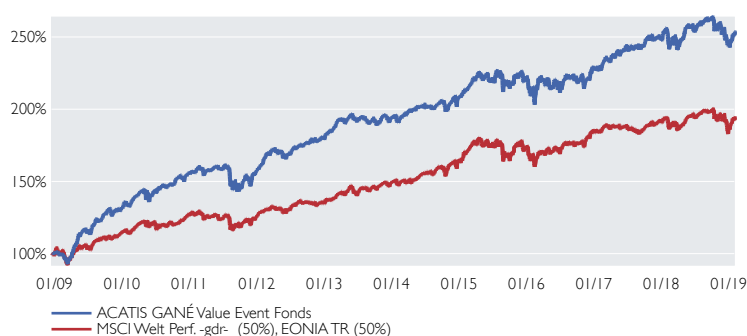
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2018)	1,79% p.a. (KI. A) 1,39% p.a. (KI. B) 1,78% p.a. (KI. C) 1,02% p.a. (KI. D) 1,10% p.a. (KI. E) 1,44% p.a. (KI. X)
Verwaltungsgebühr ex ante	1,65% (KI. A, C) 1,25% (KI. B) 0,95% (KI. D, E) 1,31% (KI. X)
Transaktionskosten ex ante	0,11%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 20%

AUSZEICHNUNGEN



(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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



PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2019	2,9												2,9	3,9
2018	1,7	-1,3	-2,1	3,0	2,5	-1,1	1,7	1,9	0,2	-2,2	-1,2	-3,2	-0,4	-1,8
2017	-0,1	3,0	0,9	1,2	0,4	0,6	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	0,7	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	-0,3
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

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
153,6%	9,6%	31,9%	18,0%	0,7%	5,8%	5,9%	7,7%	7,4%

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

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

