



ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.07.2018

Mischfonds Global, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im Juli 4,0% plus gemacht, liegt aber für das laufende Jahr immer noch geringfügig im Minus (-0,3%). Die prozentual größten Kursgewinner waren die Calls auf TomTom, Eurostoxx und S&P 500 sowie der Put auf Tesla. Absolut gesehen waren der Bitcoin Tracker, Wirecard, Evotec und Illumina die besten Titel. Der Trumpsche Handelskrieg spiegelt sich im stark negativen Kursverlauf der IPG Photonics wider. Wir haben im Juli ein von Unicredit gestaltetes Inflationschutzprodukt mit hoher Gewichtung in den Fonds gekauft. Das Produkt zahlt uns die Inflation, die über die heutige Erwartung von 1,7% hinausgeht, aufkumuliert über 30 Jahre und gehebelt mit dem Faktor 4, am Ende der Laufzeit als Rendite aus. Wir haben allerdings nicht vor, bis zum Jahr 2048 zu warten. Wir erwarten, dass die Inflation in den nächsten 5 Jahren deutlich anzieht, weit über das EZB Inflationsziel von 2% hinaus.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Im Sondervermögen sollen situativ und opportunistisch Investmentmöglichkeiten genutzt werden. Der Investitionsgrad ist dabei sehr flexibel und kann zwischen Null und 100 % betragen. Der Value-Gedanke steht im Vordergrund, bezieht sich aber nicht nur auf Aktien, sondern auf alle Anlageklassen. Grundsätzlich soll langfristig investiert werden. Jedoch soll in regelmäßigen Zeitabständen der Ausblick verschiedener Anlageklassen und Untersegmente geprüft werden. Investments werden dann entweder auf Basis von Zielfonds oder eines Korbes an Einzeltiteln umgesetzt. Derivate können zur Verstärkung der Chancen oder zur Risikoreduzierung eingesetzt werden. Sollten keine klaren Chancen erkennbar sein, kann der Fonds auch längere Zeit eine hohe Liquiditätsquote halten.

PRODUKTDATEN/ EMT

WKN	A0RKXJ (KI. A) A1H72F (KI. B)
ISIN	DE000A0RKXJ4 (KI. A) DE000A1H72F1 (KI. B)
Ausschüttungsart	Ausschüttend (KI. A) Thesaurierend (KI. B)
Anlagekategorie	Mischfonds
Währung	EUR
Fondsvermögen	322,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	417,80 EUR (KI. A) 116,40 EUR (KI. B)
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
Auflagedatum	22.12.2008 (KI. A) 15.04.2011 (KI. B)
Geschäftsjahresende	31.10.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskonzepte
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebszulassung	DE, AT, CH

TOP 10 POSITIONEN

Inflation Linked Note 30Y Cum.	4,9%
Bitcoin Tracker	4,5%
5,500% DPL 2024	3,9%
Wirecard	3,5%
Illumina	2,7%
Bausch Health	2,5%
Cognizant Tech Solutions	2,2%
Evotec	2,2%
Nvidia	2,1%
Brookfield Asset Management	2,0%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Mindestanlage	1.000.000 EUR (KI. A) 10.000 EUR (KI. B)
Ausgabeaufschlag	6%
Laufende Kosten (Stand: 31.10.2017)	0,98% p.a. (KI. A) 1,60% p.a. (KI. B)
Verwaltungsgebühr ex ante	0,31% (KI. A), 0,30% (KI. B)
Transaktionskosten ex ante	0,19% (KI. A)

PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



PERFORMANCE AM STICHTAG*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	-1,0	-1,4	-5,4	3,5	3,2	-2,8	4,0							-0,3
2017	0,8	5,3	1,0	1,6	3,1	0,4	0,6	7,9	1,0	5,5	3,7	5,5	42,8	
2016	-4,4	0,6	2,3	0,8	4,5	-2,5	6,3	1,0	0,1	2,9	4,8	2,6	20,1	
2015	4,8	5,1	2,7	-2,3	3,5	-4,0	1,6	-6,7	-5,6	6,6	2,5	-4,8	2,3	
2014	4,4	4,1	3,5	-3,2	4,6	0,5	-2,1	4,8	-1,0	-1,7	2,8	-0,3	17,1	
2013	1,9	-0,8	-1,0	2,4	8,4	-4,6	9,2	0,5	4,5	9,2	2,3	-1,6	33,6	
2012	12,2	5,1	1,8	-5,2	-8,9	3,4	0,4	6,8	5,2	3,3	-0,2	1,2	26,1	
2011	2,7	2,9	0,1	0,5	0,7	-1,6	-1,8	-12,5	-12,1	10,1	-9,5	-0,8	-21,4	
2010	6,5	0,4	9,1	3,4	-5,7	-1,1	5,7	0,0	3,0	2,7	-4,1	2,2	23,4	
2009	-2,7	0,0	2,5	8,9	5,4	2,9	7,3	4,0	5,2	1,3	-1,9	0,8	38,5	

* 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
363,4%	17,3%	136,5%	56,9%	25,4%	12,2%	12,8%	13,6%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Mindestanlage	1.000.000 EUR (KI. A) 10.000 EUR (KI. B)
Ausgabeaufschlag	6%
Laufende Kosten (Stand: 31.10.2017)	0,98% p.a. (KI. A) 1,60% p.a. (KI. B)
Verwaltungsgebühr ex ante	0,31% (KI. A), 0,30% (KI. B)
Transaktionskosten ex ante	0,19% (KI. A)

AUSZEICHNUNGEN



(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

Fondsmanager 2017 Beste Fondsboutique 2016 Deutscher Fondspreis 2017 ★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (5 Jahre) Euro Award Fonds-Note

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. August 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