



ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.03.2018

Mischfonds Global, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Der starke Rückgang im März von 5,4% (gesamtes Jahr 7,7%) ist ärgerlich. Wir gehen trotzdem nicht "vom Gas", sondern haben ganz im Gegenteil sogar die Position an Call-Optionen auf Indizes weiter aufgestockt, weil wir mit einer Erholung rechnen. Eine Genugtuung war der starke Anstieg der Put-Option auf Tesla (+118,8%). Man kann auch mit Kursverlierern Geld verdienen. Jedoch reichte dies nicht aus, den starken Verlust aus der Bitcoin-Position auszugleichen. Wir haben die Position nicht verändert, weil wir die zunehmend stärkere Regulierung von Bitcoins als eine positive Entwicklung ansehen, die diese Kryptowährung gesellschaftsfähig macht. Schade war auch, dass unser Call auf Qualcomm (es stand eine Übernahme durch Broadcom an) kollabierte, weil die Transaktion untersagt wurde. Wir bleiben investiert, weil Qualcomm auch für alternative Aufkäufer interessant ist. Neu im Portfolio sind Luxoft sowie ein Call auf TomTom, welche gerücheweise auf dem M&A-Markt angeboten werden.

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	284,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	386,84 EUR (KI. A) 108,02 EUR (KI. B)
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Deutschland, 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 + laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebszulassung	DE, AT, CH

TOP 10 POSITIONEN

Bitcoin Tracker	4,8%
5,500% DPL 2024	4,3%
Cognizant Tech Solutions	2,4%
Wirecard AG	2,4%
Zoetis	2,3%
Evotec	2,2%
Nvidia	2,1%
Illumina	2,1%
Samsung Electr. GDR	2,1%
Brookfield Asset Management	2,0%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN / EMT

Ausgabeaufschlag	6%
Mindestanlage	1.000.000 EUR (KI. A) 10.000 EUR (KI. B)
laufende Kosten	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), 0% (KI. B)

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											-7,7
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
329,1%	17,0%	153,4%	43,3%	23,0%	13,1%	12,9%	12,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



AUSZEICHNUNGEN



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