

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.12.2018

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Im Dezember verzeichnete der Fondspreis ein Minus von 3,2%. Für das Gesamtjahr beträgt der Rückgang 0,4%. Der Fonds konnte damit in einem sehr schwierigen Börsenjahr eine "rote Null" erzielen und seine Robustheit erneut unter Beweis stellen. In den vergangenen zehn Jahren seit Fondsaufgabe wurde eine durchschnittliche jährliche Rendite von 9,4% und eine niedrige Volatilität von 7,4% erzielt. Die "Maximum Drawdowns" konnten im Vergleich zum Gesamtmarkt systematisch reduziert werden. Für uns ist Volatilität ein willkommener Begleiter, um Kapital langfristig zum Arbeiten zu bringen. So nutzten wir im Berichtszeitraum die schlechte Marktstimmung, um einige Bestandspositionen leicht aufzustocken. Linde teilte mit, den Betrag der im Zusammenhang mit dem Squeeze-out zu zahlenden Barabfindung um 1,22 Euro auf 189,46 Euro je Aktie zu erhöhen. Die Allokation des Fonds umfasst 62% Aktien, 12% Anleihen und 26% 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 (Kl. A) A1C5D1 (Kl. B, Inst.) A1T73W (Kl. C) A2DR2M (Kl. D) A2JQJ2 (Kl. E) A2H7NC (Kl. X)
ISIN	DE000A0X7541 (Kl. A) DE000A1C5D13 (Kl. B) DE000A1T73W9 (Kl. C) DE000A2DR2M0 (Kl. D) DE000A2JQJ20 (Kl. E) DE000A2H7NC9 (Kl. X)
Ausschüttungsart	Thesaurierend (Kl. A, B, E) Quart.-Ausschüttend (Kl. C) Ausschüttend (Kl. D, X)
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI Welt Perf. -gdr- EUR, 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	2.473,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	242,93 EUR (Kl. A) 16.626,74 EUR (Kl. B) 1.158,92 EUR (Kl. C) 1.031,50 EUR (Kl. D) 970,86 EUR (Kl. E) 98,77 EUR (Kl. X)
Manager	ACATIS Investment, Berater: BN Partners & Capital AG
Fondsgesellschaft	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser, FFM
Vertriebszulassung	Kl. A: DE, AT, CH, ES, FR, NL, PT; Kl. B, C, X: DE, AT, CH, ES, FR, NL; Kl. E: DE; Kl. D: DE
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG

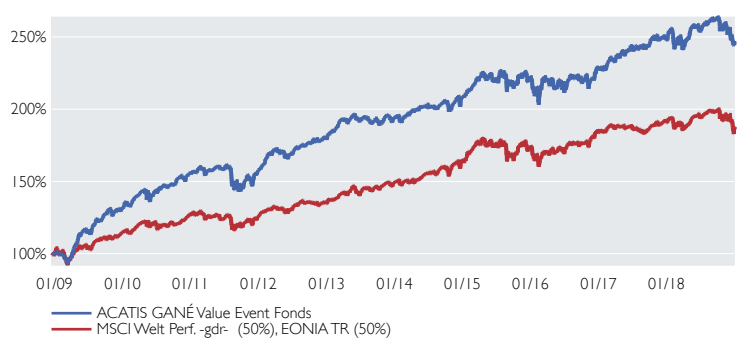
TOP 10 POSITIONEN

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

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Aufgabedatum	15.12.2008 (Kl. A) 15.10.2010 (Kl. B) 10.07.2013 (Kl. C) 07.06.2017 (Kl. D) 01.10.2018 (Kl. E) 22.12.2017 (Kl. X)
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITS IV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde ausschließl. Institutionelle Anleger (Kl. X)
Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabeaufschlag	5%

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



PERFORMANCE AM STICHTAG*

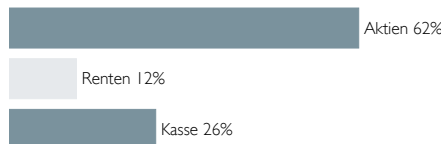
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	1,7	-1,3	-2,1	3,0	2,5	-1,1	1,7	1,9	0,2	-2,2	-1,2	-3,2	-0,4	-1,8
2017	-0,1	3,0	0,9	1,2	0,4	0,6	0,2	1,0	0,7	1,7	-0,1	-0,6	8,9	3,8
2016	-3,0	1,2	0,6	-1,6	1,6	-1,4	3,2	0,2	-2,4	0,7	0,7	2,9	2,5	5,7
2015	1,9	2,4	2,1	-0,4	0,9	-1,9	2,5	-2,1	-1,3	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
2009	-0,6	-3,5	2,3	1,1	5,8	-0,5	4,6	2,2	4,3	-0,9	1,4	2,1	31,5	13,8

* 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
146,3%	9,4%	27,1%	11,1%	-0,4%	5,7%	6,0%	7,3%	7,4%

Quelle: Bloomberg, KAG

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

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) 1,10% p.a. (Kl. E) 1,50% p.a. (Kl. X)
Verwaltungsgebühr ex ante	1,65% (Kl. A, C) 1,25% (Kl. B) 0,95% (Kl. D, E) 1,31% (Kl. X)
Transaktionskosten ex ante	0,11%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 20%

AUSZEICHNUNGEN



(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)