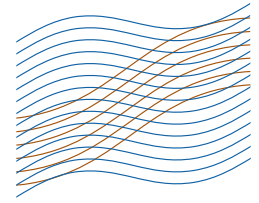


ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

STAND: 30.04.2020



Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Im April verzeichnete der Fonds einen Anstieg um 11,1%. Seit Jahresanfang beträgt der Rückgang 6,6%. Im Berichtsmonat zeigten unsere Unternehmen eine beeindruckende operative und finanzielle Stärke. Die digitalen Gewinner Amazon (+26%), Microsoft (+15%), Alphabet (+13%), SAP (+7%) und Apple (+1%) konnten ihre Umsätze im Quartalsvergleich zum Teil deutlich steigern. Hohe Dividendenrenditen von jeweils 5% vereinnahmten wir mit Bayer und Münchener Rück. Nestlé profitierte von Hamsterkäufen bei Lebensmitteln, Rio Tinto von Eisenerz-Produktionssteigerungen und BASF zeigte Widerstandsfähigkeit dank diversifizierter Portfoliostruktur und solider Kapitalausstattung. Während die Allianz in den nächsten Tagen eine Rekorddividende von 9,60 Euro je Aktie ausschütten wird, gab der Brauereikonzern AB InBev eine Halbierung der Dividende bekannt, um den Schuldenabbau zu beschleunigen. Neu erworben wurde der US-amerikanische Finanzierungsspezialist Credit Acceptance. Im Gegenzug erfolgten Positionsreduzierungen bei AB InBev und BASF.

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 beigemischt werden.

PRODUKTDATEN/ EMT

WKN	A0X754 (Kl. A)
	A1C5D1 (Kl. B, Inst.)
	A1T73W (Kl. C)
	A2DR2M (Kl. D)
	A2QJ2 (Kl. E)
ISIN	A2H7NC (Kl. X)
	DE000A0X7541 (Kl. A)
	DE000A1C5D13 (Kl. B)
	DE000A1T73W9 (Kl. C)
	DE000A2DR2M0 (Kl. D)
Ausschüttungsart	DE000A2QJ20 (Kl. E)
	DE000A2H7NC9 (Kl. X)
	Thesaurierend (Kl. A, B, E) Quart.Ausschüttend (Kl. C) Ausschüttend (Kl. D, X)
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI Welt GDR (EUR), 50% EONIA TR (EUR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	3.767,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	268,54 EUR (Kl. A)
	18.483,77 EUR (Kl. B)
	1.218,25 EUR (Kl. C)
	1.151,77 EUR (Kl. D)
	1.086,23 EUR (Kl. E)
Manager	109,23 EUR (Kl. X)
	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, IT; Kl. B, C, X: DE, AT, CH, ES, FR, NL; Kl. D, E: DE
	Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz
	1741 Fund Solutions AG Tellico AG, Schwyz

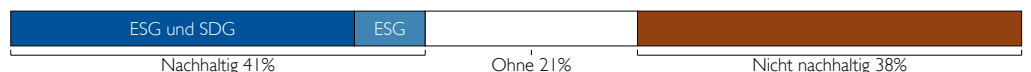
TOP 10 POSITIONEN

Amazon	7,9%
Microsoft	6,8%
Berkshire Hathaway A	6,8%
Apple	6,7%
Grenke	5,7%
Alphabet	4,8%
Wix.com	4,7%
Ryman Healthcare	4,3%
Münchener Rück	4,1%
Allianz	3,9%

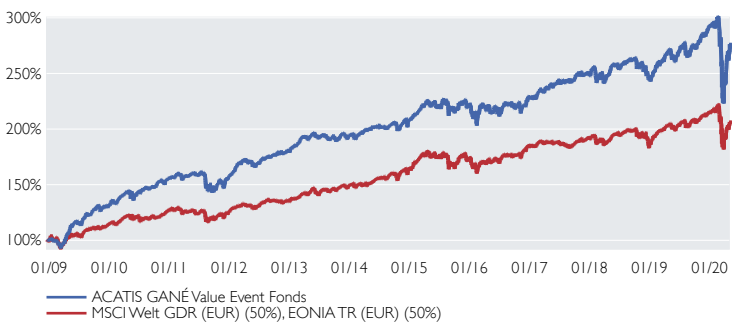
FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Aufgabeland	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)
Aufgagedatum	
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

NACHHALTIGKEIT IM FONDS



PERFORMANCE VS. BENCHMARK



PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2020	-0,3	-5,6	-10,6	11,1										-6,6	-4,3
2019	2,9	1,4	2,9	2,3	-3,8	3,9	0,8	-1,5	2,4	0,9	2,7	2,2	18,3	14,4	
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	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
172,3%	9,2%	23,3%	14,2%	0,6%	8,8%	9,8%	11,6%	18,6%

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

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Mindestanlage	50.000.000 EUR (Kl. D, E)
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 30.09.2019)	1,79% (Kl. A, C), 1,39% (Kl. B) 1,02% (Kl. D), 1,01% (Kl. E) 1,45% (Kl. X)
Verwaltungsgebühr ex ante	1,65% (Kl. A, C), 1,26% (Kl. B) 0,95% (Kl. D, E), 1,31% (Kl. X)
Transaktionskosten ex ante	0,08%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 20%
Außergew. Kosten ex ante	0,35% (Kl. A), 0,49% (Kl. B) 0,37% (Kl. C), 0,21% (Kl. D)
Verwaltungsgebühr ex post	1,65% (Kl. A, C), 1,26% (Kl. B) 0,95% (Kl. D, E), 1,31% (Kl. X)
Transaktionskosten ex post	0,06%