

# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.10.2019

## Mischfonds Global, flexibel

### MARKTKOMMENTAR

Im Oktober verzeichnete der Fondspreis ein Plus von 0,9%. Seit Jahresanfang beträgt der Zuwachs 12,8%. Im abgelaufenen Monat berichtete Nestlé über ein starkes US-Geschäft und einen Umsatzanstieg um 3%. Zweistellige Umsatzzuwächse gelangen Alphabet, Amazon, L'Occitane, LVMH und Microsoft. Munich RE geht davon aus, in diesem Jahr sein Gewinnziel von 2,5 Mrd. Euro zu übertreffen. Apple übertraf mit seinem Zahlenwerk die Erwartungen deutlich. Das Ökosystem wird immer wertvoller und um neue Abonnement-Dienste wie Apple News+, Apple TV+ und Apple Arcade erweitert. AB InBev leidet unverändert unter negativen Wechselkursen und höheren Kosten aus Rohstoffen. Statt eines starken EBITDA-Wachstums erwartet der Brauereikonzerne im aktuellen Geschäftsjahr nur noch einen moderaten Zuwachs. Wir veräußerten KraftHeinz, stockten Bestandspositionen auf und erwarben zwei Anleihen in norwegischer Krone.

### 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 GDR (EUR), 50% EONIA TR (EUR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	3.709,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	273,92 EUR (Kl. A) 18.807,45 EUR (Kl. B) 1.266,97 EUR (Kl. C) 1.170,22 EUR (Kl. D) 1.101,55 EUR (Kl. E) 111,62 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, IT; Kl. B, C, X: DE, AT, CH, ES, FR, NL; Kl. D, E: DE
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz

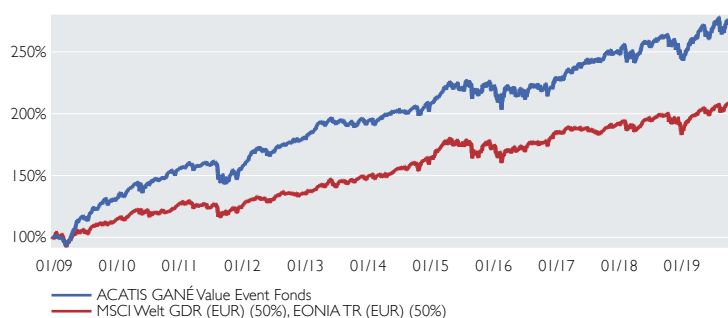
### TOP 10 POSITIONEN

Grenke	7,5%
Apple	7,5%
Berkshire Hathaway A	7,1%
L'Occitane International	5,7%
Ryman Healthcare	4,2%
AB Inbev	4,2%
BASF	4,0%
Kabel Deutschland Holding	3,6%
Amazon	3,5%
Alphabet	3,4%

### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Aufgabelaufgabe	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)
Aufgabelaufgabe	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)
Aufgabelaufgabe	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)	Basiskonntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Mindestanlage	50.000.000 EUR (Kl. D, E)
Ausgabebauschlag	5%

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



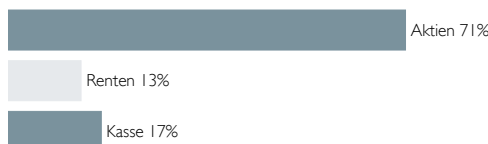
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2019	2,9	1,4	2,9	2,3	-3,8	3,9	0,8	-1,5	2,4	0,9			12,8	11,6
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
177,8%	9,8%	37,2%	26,6%	7,9%	6,5%	6,4%	8,7%	7,4%

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

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Laufende Kosten (Stand: 30.09.2018)	1,79% p.a. (Kl. A) 1,39% p.a. (Kl. B) 1,78% p.a. (Kl. C) 1,02% p.a. (Kl. D) 1,10% p.a. (Kl. E) 1,44% p.a. (Kl. X)
Verwaltungsgebühr ex ante	1,58% (Kl. A, C) 1,18% (Kl. B), 0,88% (Kl. D) 0,95% (Kl. E), 0,99% (Kl. X)
Transaktionskosten ex ante	0,08%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 20%
Außergewöhnliche Kosten ex ante	0,35% (Kl. A, D) 0,50% (Kl. B), 0,37% (Kl. C), 0,34% (Kl. X)

### AUSZEICHNUNGEN



(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

Lipper Leader Sauren Research (A) Scope Höchstauszeichnung ★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (10 Jahre) MLP 2019 Investment Award Euro Funds-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. Privatspersonen 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. Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und stellt Verkaufsprospekt, Halbjahresbericht, Jahresbericht und "KID" auf deutsch kostenlos zur Verfügung. Die Unterlagen sind über die Webseite [www.acatis.de](http://www.acatis.de) abrufbar. Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BAFIN, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. November 2019, 12:00 MEZ

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](mailto:anfragen@acatis.de), Info: [www.acatis.de](http://www.acatis.de)