

ACATIS GANÉVALUE EVENT FONDS

STAND: 31.08.2020

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Im August verzeichnete der Fondspreis einen Anstieg um 2,8%. Seit Jahresbeginn beträgt der Zuwachs 6,7%. Im August lieferte Wix.com glänzende Zahlen. Allein in den abgelaufenen 90 Tagen des zweiten Quartals konnte die Nutzerzahl um 5% auf 182 Mio. und der Anteil zahlungspflichtiger Kunden um 7% auf 5 Mio. ausgeweitet werden. Aufgrund der sukzessiven Konvertierung bestehender Nutzerkohorten in zahlungspflichtige Premiumangebote erwarten wir einen sprunghaft ansteigenden freien Cashflow in den kommenden Jahren. Darüber hinaus sicherte sich das Unternehmen über eine unverzinsten fünfjährige Wandelanleihe 500 Mio. USD Liquidität und kündigte die Aufstockung des bestehenden Aktienrückkaufprogramms an. Novo Nordisk gelang im ersten Halbjahr ein Anstieg des operativen Ergebnisses um 9%. Bayer zeigte im gleichen Zeitraum eine solide operative Geschäftsentwicklung, allerdings belasteten Sondereinflüsse aus Rechtsfällen das Ergebnis mit 10 Mrd. Euro. Nestlé erwarb mit Aimmune Therapeutics einen Spezialisten zur Behandlung von Lebensmittelallergien.

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 (KI. A) A1C5D1 (KI. B, Inst.) A1T73W (KI. C) A2DR2M (KI. D) A2QJ2 (KI. E) A2H7NC (KI. X)
ISIN	DE000A0X7541 (KI. A) DE000A1C5D13 (KI. B) DE000A1T73W9 (KI. C) DE000A2DR2M0 (KI. D) DE000A2QJ20 (KI. E) DE000A2H7NC9 (KI. X)
Ausschüttungsart	Thesaurierend (KI. A, B, E) Quart.Ausschüttend (KI. C) Ausschüttend (KI. D, X)
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI Welt GDR (EUR), 50% EONIA TR (EUR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	4.573,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	306,69 EUR (KI. A) 21.108,89 EUR (KI. B) 1.362,53 EUR (KI. C) 1.314,85 EUR (KI. D) 1.236,75 EUR (KI. E) 124,78 EUR (KI. X)
Manager	ACATIS Investment, Berater: BN & Partners Capital AG
Fondsgesellschaft	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser; FFM
Vertriebszulassung	KI. A: DE, AT, CH, ES, FR, NL, PT, IT; KI. B, C, X: DE, AT, CH, ES, FR, NL; KI. D, E: DE
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz

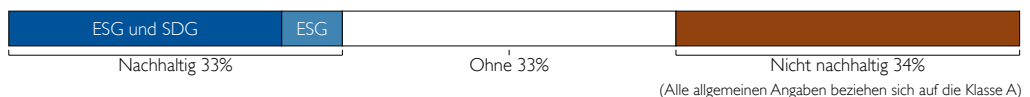
TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway	6,4%
Wix.com	5,2%
Microsoft	5,2%
Apple	5,0%
Alphabet	4,8%
Amazon	4,7%
Quiagen	4,7%
Grenke	4,5%
Ryman Healthcare	3,9%
L'Occitane International	3,2%

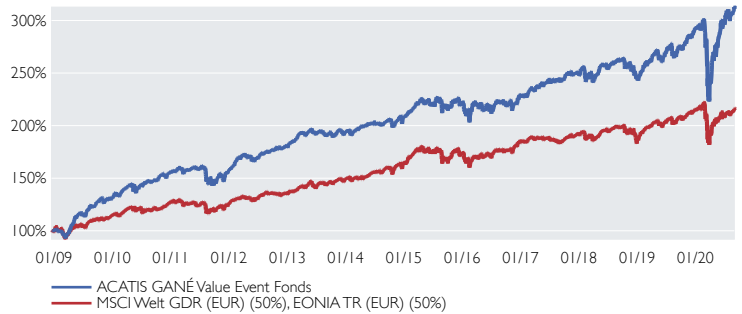
FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Aufgagedatum	15.12.2008 (KI. A) 15.10.2010 (KI. B) 10.07.2013 (KI. C) 07.06.2017 (KI. D) 01.10.2018 (KI. E) 22.12.2017 (KI. X)
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde ausschließl. Institutionelle Anleger (KI. X)
Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskonntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

NACHHALTIGKEIT IM FONDS



PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

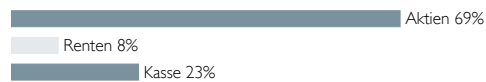
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

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
211,0%	10,2%	41,8%	27,7%	15,7%	8,9%	10,1%	12,2%	18,8%

Quelle: Bloomberg, KAG

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

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