

ACATIS AKTIEN EUROPA FONDS

STAND: 30.09.2018

Aktienfonds Europa, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Im September verlor der Fonds 1,8%. Die besten Aktien im Berichtszeitraum waren Mail.ru (+25,9%), Zealand Pharma (+13,7%) und Scottish Salmon (+9,6%). Mail.ru ist einer der größten Investoren im russischen und osteuropäischen Internet-Markt und betreibt einige der größten russischen Websites. Im September gab das Unternehmen die Gründung des Joint Ventures AliExpress Russland mit dem chinesischen E-Commerce Konzern Alibaba und dem russischen Telekommunikationsunternehmen Megafon bekannt. Die schwächsten Performer waren AMS AG (-29,1%), Zalando (-26,1%) und Tele Columbus (-24,5%). Der Mode-Onlinehändler Zalando hat die Gewinnprognose für 2018 deutlich auf 150 Mill. bis 190 Mill. Euro gesenkt. Zuletzt war das Unternehmen noch davon ausgegangen, das untere Ende der alten Zielspanne von 220 bis 270 Mill. Euro (bereinigtes Ergebnis vor Zinsen und Steuern) zu erreichen.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der ACATIS Aktien Europa investiert in europäische Aktien von börsennotierten Gesellschaften mit langfristig erfolgversprechenden Wachstumsaussichten, die auf Grund der traditionellen Aktienanalyse (fundamentale Bottom-up-Analyse verschiedener Einzeltitel) ausgewählt werden. Es werden nur Anlagen in Euro (EUR) oder einer anderen frei konvertierbaren Währung getätigt. Das Segment eignet sich als langfristige Investition für Anleger, die mit einem gut diversifizierten Aktienportefeuille an der Entwicklung des europäischen Aktienmarkts partizipieren wollen.

PRODUKTDATEN/ EMT

WKN	A0HF4P (Kl. A1, Inst.) A1C2XL (Kl. B, Retail)
ISIN	DE000A0HF4P1 (A1) DE000A1C2XL6 (B)
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien Europa
Benchmark	MSCI Europa Perf. in EUR
Währung	EUR
Fondsvermögen	5,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	158.437,06 EUR (Kl.A1) 141,76 EUR (Kl.B)
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser; FFM
Auflagedatum	09.12.2005 (Kl. A1) 01.10.2010 (Kl. B)
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Vertriebszulassung	DE, AT, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG

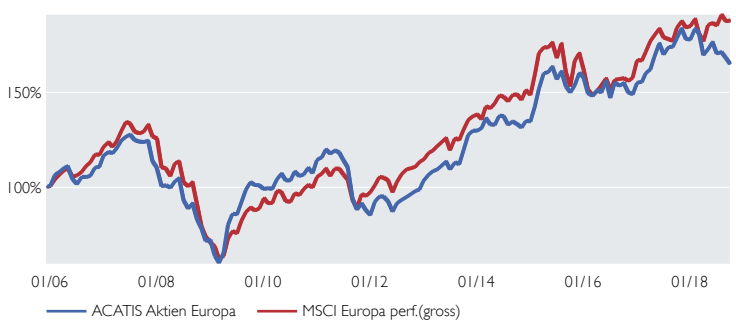
TOP 10 POSITIONEN

Scottish Salmon	6,3%
Fintech	5,5%
Ericsson B-Aktie	4,9%
Grenke	4,5%
Zealand Pharma	4,2%
AstraZeneca	4,1%
KWS Saat	4,0%
Reply	3,9%
AMS	3,8%
Burberry	3,6%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Mindestanlage	1 Anteil
Ausgabeaufschlag	1% (Kl.A1), 1,94% (Kl. B)
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2017)	1,54% p.a.
Verwaltungsgebühr ex ante	0,75%
Transaktionskosten ex ante	0,22%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 10%
Außergewöhnliche Kosten ex ante	0,09%

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI EUROPA INDIZIERT



PERFORMANCE AM STICHTAG*

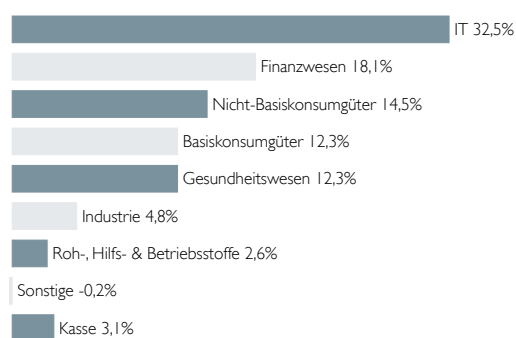
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	3,3	-1,5	-6,2	1,8	2,2	-3,5	0,4	-1,8	-1,8				-7,2	1,6
2017	0,2	3,1	1,2	4,2	4,1	-3,4	2,2	0,1	2,7	2,8	-3,1	-0,2	14,6	10,7
2016	-5,2	-0,9	2,1	-1,0	4,2	-5,8	5,4	-1,0	1,0	-3,2	-0,6	4,1	-1,7	3,3
2015	5,9	6,6	5,3	0,4	1,9	-4,1	2,7	-5,0	-2,0	2,5	4,2	-1,5	17,2	8,7
2014	1,2	3,9	-2,5	-0,2	3,6	-0,2	-3,2	1,3	-1,1	-1,3	2,6	-0,2	3,8	7,5
2013	3,0	1,7	0,8	2,0	2,0	-3,6	3,3	-0,9	7,0	6,5	1,5	0,1	25,4	20,5
2012	8,5	2,7	-0,1	-2,6	-5,7	5,1	1,9	1,5	1,5	1,8	0,9	4,7	21,2	17,8
2011	1,0	3,7	-1,9	1,4	-0,9	-3,5	-3,2	-15,2	-5,8	3,7	-4,0	-2,8	-25,5	-7,7
2010	0,5	-0,4	5,4	2,7	-3,4	0,0	4,6	-2,3	0,9	3,3	-2,5	6,6	15,7	12,0
2009	-11,3	-5,8	9,3	22,2	6,9	-0,3	7,7	7,3	3,7	-1,5	-0,1	-1,9	37,4	33,2

* 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
67,8%	4,0%	37,6%	10,0%	-7,7%	10,8%	10,6%	10,0%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



AUSZEICHNUNG



(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A1)



Private Banker Beste Fondsboutique 2016



Morningstar Auszeichnung (10 Jahre)

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. Privatpersonen 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. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sowie das „KID“ sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH. Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BaFin, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. Oktober 2018, 12:00 MESZ.

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, Info: www.acatis.de