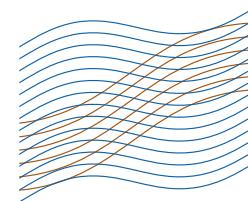


## ACATIS AKTIEN EUROPA FONDS

STAND: 31.01.2018



## Aktienfonds Europa, offensiv

## MARKTKOMMENTAR

Der Fonds ist Januar um 3,3% gestiegen, die Benchmark um 2,1%. Unaufhaltsam steigt der Euro gegen den USD - Grund ist die robuste Konjunktur in Europa. Die Inflation lag im Januar bei 1,4%, damit hat die EZB noch nicht ihr Ziel erfüllt. Viele Unternehmensbesuche offenbaren Fachkräftemangel, besonders in Deutschland, was mittelfristig zu höheren Löhnen und damit steigender Inflation führen sollte. Die Gewinner des Monats: Grenke (+21,2%) konnte einen sprunghaften Anstieg an Neugeschäft verbuchen. Zealand Pharma (+19,6%) zeigte auf dem Capital Markets Day noch mal die Stärke seines Produktportfolios. Bei Meyer Burger (+14,2%) läuft es operativ weiter positiv. Die Verlierer: Aryzta (-34,5%) befindet sich in einer harten Umstrukturierung, Burberry Group (-10,7%) leidet unter dem schwachen "holiday sales" und dem gestiegenen Pfund. Ericsson (-5,6%) schreibt tiefer Zahlen, weil sich Telecom-Konzerne mit Investitionen in ihre Netzwerk Infrastruktur zuletzt zurückhielten.

## 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

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	6,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	176,367,92 EUR (Kl. A1) 158,49 EUR (Kl. B)
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser; FFM
Auflagedatum	09.12.2005 (Kl. A1) 01.10.2010 (Kl. B)
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	1% (Kl. A), 5% (Kl. B)
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2016) zuzüglich Perf. Fee	1,14% p.a. (Kl. A1) 1,89% p.a. (Kl. B)
Vertriebszulassung	DE, AT, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

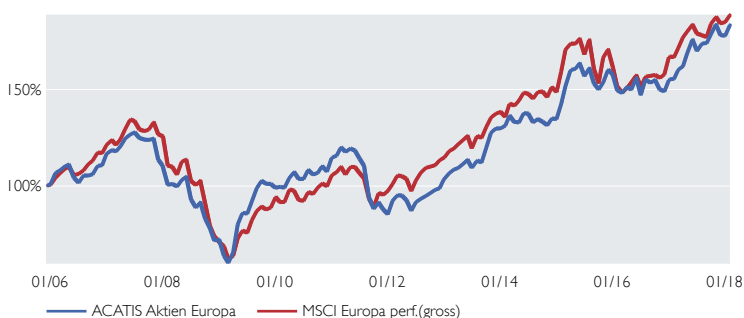
## TOP 10 POSITIONEN

Meyer Burger	4,7%
AMS	4,6%
Fintech	4,3%
Ringmetall	4,1%
Zalando	3,6%
Grenke	3,3%
BASF	3,2%
KWS Saat	3,2%
Protector Forsikring	3,2%
Zealand Pharma	3,2%

## AUSZEICHNUNGEN



## 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												3,3	2,1
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

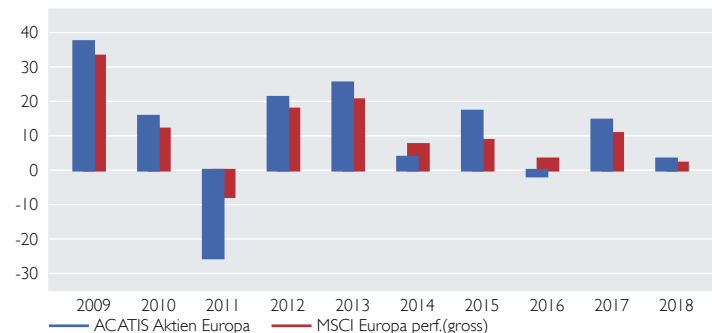
\* alle Angaben in Prozent

Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
83,4%	5,1%	72,3%	28,8%	18,1%	10,7%	11,3%	8,9%

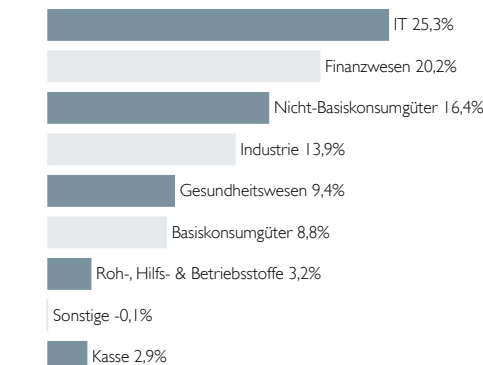
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

## PERFORMANCE VS. INDEX MSCI EUROPA



## ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



(Alle Angaben beziehen sich auf die Grafiken der Klasse A1)

Private Banker Beste Fondsboutique 2016 Lipper Leader **(B)** Feri Fonds Rating Auszeichnung Morningstar Auszeichnung (10 Jahre) EuroFondsNote Börse Online

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. Februar 2018, 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, Info: www.acatis.de