

# ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.01.2019

## Aktienfonds Global, offensiv

### MARKTKOMMENTAR

Mit einer Performance von 8,5% hat der Fonds schon im Januar die Negativperformance des gesamten Jahres 2018 hereingeholt. Die Top-Performer des Monats sind den meisten Anlegern wohl eher unbekannt: Tongda (Gehäuse für Smartphones) legte um 44,4% zu, Bank OZK (früher Bank of the Ozarks) 35,0%, Ceconomy (auch bekannt als Saturn-Hansa) um 31,7% und Bausch (die Kontaktlinsenfirma früher bekannt als Valeant) um 30,3%. Offensichtlich waren diese Aktien vor Weihnachten im Rahmen des Window Dressing verkauft und im Januar wieder zurückgekauft worden. Den stärksten absoluten Performancebeitrag lieferten Intrum und Sartorius mit jeweils 0,5% und Brookfield, Bank OZK, Bausch und Samsung mit jeweils 0,4%. Bei den Verlierern ist kein klares Muster zu erkennen: BYD, Illumina und Novozymes waren im Januar besonders schwach. Apple und Ceconomy sind inzwischen nicht mehr im Portfolio. Stattdessen haben wir HP als Lieferanten für 3D-Drucker neu gekauft.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird überwiegend in Unternehmen investiert, die auf Grund der traditionellen Aktienanalyse (fundamentale "Bottom-up"- Analyse verschiedener Einzeltitel) ausgewählt wurden. Dabei erfolgt die Selektion der Titel nach den klassischen Shareholder-Value-Aspekten. Es wird in Unternehmen investiert, die mindestens nach einem der folgenden Kriterien unterbewertet sind: Unterbewertete Unternehmenssubstanz, hohe Ertragskraft (die sich nicht im Börsenkurs widerspiegelt), überdurchschnittlich hohe Ausschüttungen, vernachlässigte Branchen oder Länder, überschätzte Krisen. Wesentlich für die Entscheidung sind die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Die Vorauswahl der Aktien erfolgt nach einem quantitativen Screening. Die Entscheidung für einen Kauf fällt dann nach gründlicher Einzelanalyse der Firmeninformationen, für einen Verkauf, wenn der faire Wert erreicht ist.

### PRODUKTDATEN/ EMT

WKN	978174
ISIN	DE0009781740
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt Perf. -gdr-
Währung	EUR
Fondsvermögen	273,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	304,42 EUR
Manager	ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser; FFM
Auflagedatum	20.05.1997
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskonzepte
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG

### TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway A	4,3%
Shionogi	3,8%
Brookfield Asset Management	3,3%
Visa	3,2%
Cognizant Tech Solutions	2,9%
Salmar	2,6%
Sartorius	2,6%
Gilead Sciences	2,6%
W.R. Berkley	2,5%
Procter & Gamble	2,5%

### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Verlusttragungsfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2017)	1,54% p.a.
Verwaltungsgebühr ex ante	0,75%
Transaktionskosten ex ante	0,26
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 10%

### PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT INDIZIERT



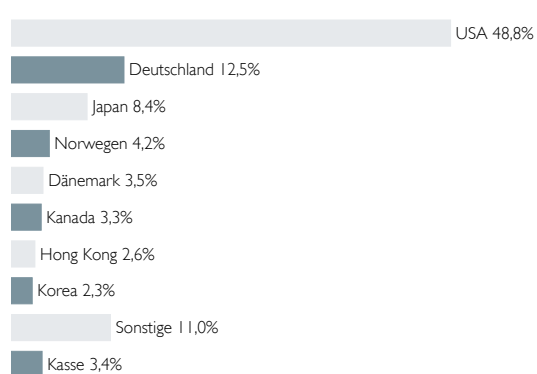
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Oktober	Nov	Dez	Jahr	Index
2019	8,5												8,5	7,8
2018	2,0	-2,4	-3,4	3,4	5,6	-1,3	3,5	1,4	0,2	-5,6	0,7	-10,5	-7,2	-3,6
2017	0,7	4,1	1,6	-0,3	-3,2	-0,2	-0,9	-0,4	4,4	3,6	-0,4	0,9	10,0	8,0
2016	-5,9	-2,0	2,7	-0,9	2,8	-2,0	4,5	1,2	-1,3	0,4	4,9	1,5	5,6	11,4
2015	5,6	8,3	3,3	-1,8	1,4	-4,2	0,5	-8,4	-2,2	6,8	2,3	-4,0	6,4	11,0
2014	-0,1	3,3	1,2	0,6	3,1	0,8	-1,1	4,0	0,1	-0,1	3,2	-0,6	15,3	20,2
2013	2,4	3,0	3,4	0,8	1,4	-3,4	3,3	-1,1	3,2	1,5	2,7	-0,4	18,0	21,9
2012	6,8	-0,2	2,5	-1,2	-3,6	3,4	3,7	1,4	1,0	-2,4	-0,3	-0,1	11,2	14,4
2011	-2,1	3,5	-1,8	-0,2	0,8	-4,2	-1,8	-10,0	-2,4	7,9	0,1	2,0	-8,8	-2,0
2010	0,4	3,3	3,5	1,3	-1,0	0,1	-0,6	-0,9	1,5	1,1	1,3	3,2	13,9	20,4

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
507,3%	8,7%	175,0%	43,7%	24,3%	-1,2%	12,5%	11,9%	17,8%

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

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



### AUSZEICHNUNGEN



Fondsmanger 2017



Lipper Leader



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, Lurgiallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. Februar 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, Info: www.acatis.de