



ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

STAND: 30.11.2017

Aktienfonds Global, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds lag im November mit einer Monatsperformance von -0,4% hinter dem Index, der minimal um 0,1% anstieg. Im November kehrte sich der Markt ab von Technologietiteln wie zum Beispiel Priceline, Taiwan Semiconductor, Cognizant, Oracle, Samsung etc. Auf Platz 1 der Performancerangliste steht Valeant mit plus 44,3%, der billige, hochverschuldete, gefallene Star von früher, der aber mit seinem Kontaktlinsengeschäft Bausch & Lomb eine sehr solide, cash-flow-starke Basis besitzt. Die Quartalszahlen waren 20% besser als erwartet, und der Kurs sprang nach oben. Auch Ross Stores, die traditionell im Laden Überschussware guter Labels anbieten, sprangen um 17,2% nach oben. Nachdem Amazon den Einzelhandel in den USA in Furcht und Schrecken versetzt hat, entwickelt sich vereinzelt eine Renaissance der altmodischen, stationären Handelsfirmen. Zum einen, weil manche Kunden wie die von Ross nicht online einkaufen, zum anderen, weil die Kombination von Laden und Internet sich anscheinend gut ergänzt.

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

WKN	978174
ISIN	DE0009781740
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt Perf. -gdr-
Währung	EUR
Fondsvermögen	273,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	299,95 EUR
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser, FFM
Auflagedatum	20.05.1997
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2016)	1,52% p.a. + Perf. Fee
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

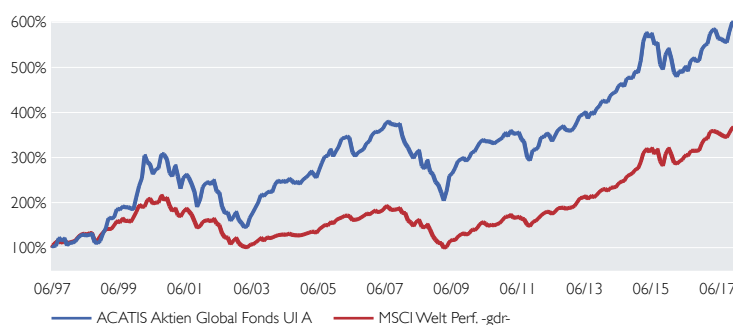
TOP 10 POSITIONEN

Microsoft	4,9%
Short Variance Notes S&P 500 Strike 35%	4,6%
Berkshire Hathaway A	4,5%
Alphabet	3,7%
Continental	3,6%
Brookfield Asset Management	3,4%
Taiwan Semiconductor (ADR)	3,1%
W.R. Berkley	2,7%
Priceline	2,7%
Deutsche Pfandbriefbank	2,6%

AUSZEICHNUNGEN



PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT INDIZIERT



PERFORMANCE AM STICHTAG*

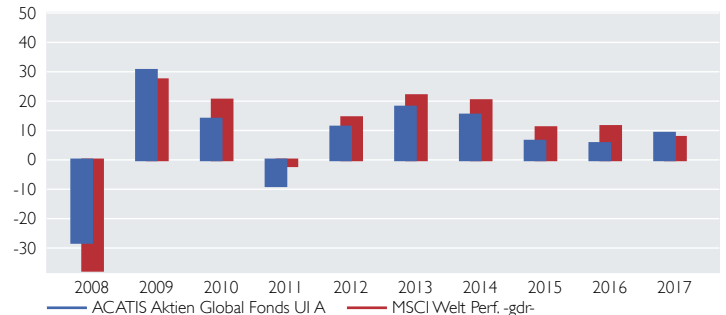
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	0,7	4,1	1,6	-0,3	-3,2	-0,2	-0,9	-0,4	4,4	3,6	-0,4		9,1	7,7
2016	-5,9	-2,0	2,7	-0,9	2,8	-2,0	4,5	1,2	-1,3	0,4	4,9	1,5	5,6	11,4
2015	5,6	8,3	3,3	-1,8	1,4	-4,2	0,5	-8,4	-2,2	6,8	2,3	-4,0	6,4	11,0
2014	-0,1	3,3	1,2	0,6	3,1	0,8	-1,1	4,0	0,1	-0,1	-0,1	-0,1	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
2009	-7,3	-7,7	11,1	14,6	1,7	4,6	5,5	1,3	0,9	-2,2	2,3	4,2	30,5	27,3
2008	-3,1	-3,9	-3,4	4,0	1,7	-10,7	-2,3	6,9	-8,9	-2,5	-6,2	-2,9	-28,1	-37,6

* alle Angaben in Prozent

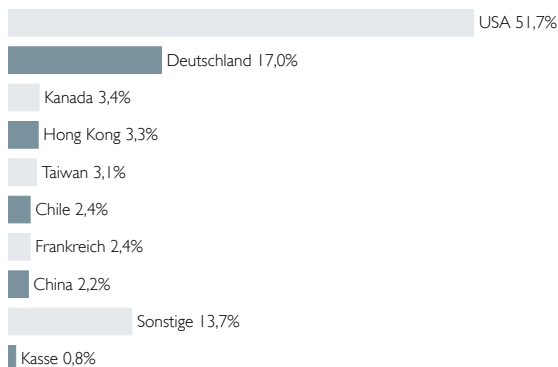
Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 10 Jahre	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
498,0%	9,1%	72,8%	66,7%	21,9%	10,8%	10,3%	12,2%	7,9%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT



ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



Private Banker Beste Fondsboutique 2016 | 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 KV GmbH. Die ACATIS Investment KV GmbH wird von der BAFIN, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. Dezember 2017, 12:00 MEZ

ACATIS Investment KV GmbH, 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