

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.07.2018

Aktienfonds Global, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im Juli 3,5% performt, um 0,6% besser als die Benchmark. Im laufenden Jahr beträgt die Fondspersformance 7,4%, um 0,7% besser als die Benchmark. Norwegische Lachse waren in Form der Salmar-Aktie die besten Performer (+21,6%), gefolgt von der Gensequenzierungsfirma Illumina (+15,9%), dem Zahlungsabwickler Wirecard (+15,8%) und dem Forderungseinstreiber Intrum (+15,7%). Interessant ist bei diesen Spitzenperformern, dass gute Geschäftsmodelle stetig gute Zahlen abliefern. Die Kurzsichtigkeit mancher Analysten ist da schwer zu verstehen. Illumina strebt bei der Gensequenzierung ein Kostenziel von 100 Dollar an. Vor 20 Jahren waren dies noch Milliarden. Gensequenzierung wird allgegenwärtig - für die Erkennung von Bakterien genauso wie für die Erkennung von Krebs im Blut. So ergibt sich eine Wachstumsrate von über 20% für die Firma. Schlecht liefen IPG Photonics (-25,8%), V-Scope (-11,0%) und Bank of the Ozarks (Bank OZK, -8,4%).

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	292,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	324,58 EUR
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser; FFM
Auflagedatum	20.05.1997
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

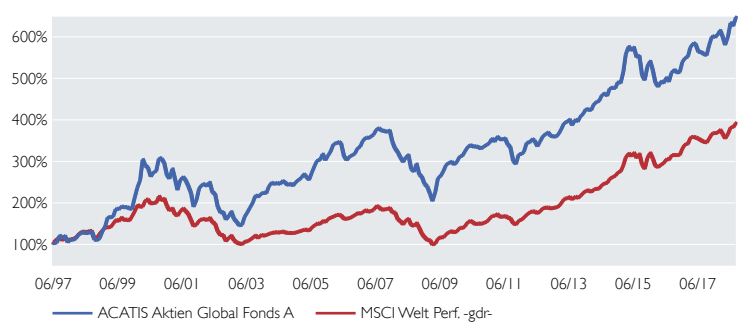
TOP 10 POSITIONEN

Short Variance Notes S&P 500 Strike	35%	4,4%
Berkshire Hathaway A	3,8%	
Shionogi	3,1%	
Visa	3,0%	
Brookfield Asset Management	3,0%	
Cognizant Tech Solutions	2,8%	
Gilead Sciences	2,6%	
Sartorius	2,6%	
Salmar	2,4%	
W.R. Berkley	2,3%	

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabeaufschlag	5%
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 WELT INDIZIERT



PERFORMANCE AM STICHTAG*

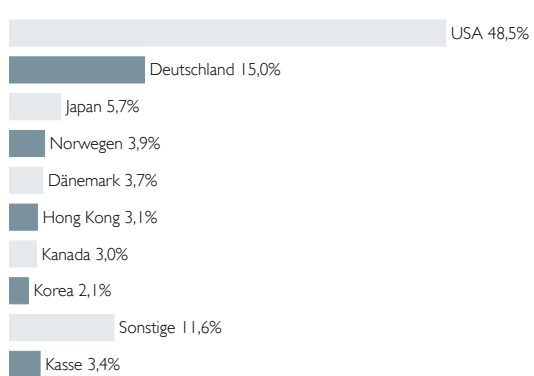
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	2,0	-2,4	-3,4	3,4	5,6	-1,3	3,5						7,4	6,7
2017	0,7	4,1	1,6	-0,3	-3,2	-0,2	-0,9	-0,4	4,4	3,6	-0,4	0,9	10,0	8,0
2016	-5,9	-2,0	2,7	-0,9	2,8	-2,0	4,5	1,2	-1,3	0,4	4,9	1,5	5,6	11,4
2015	5,6	8,3	3,3	-1,8	1,4	-4,2	0,5	-8,4	-2,2	6,8	2,3	-4,0	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
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

* alle Angaben in Prozent

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
547,5%	9,2%	135,9%	62,2%	17,1%	16,2%	10,6%	11,5%	10,0%

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

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



AUSZEICHNUNG

