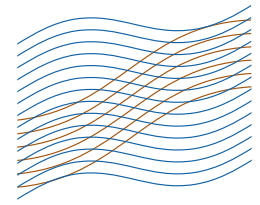


ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS Anteilkl. C (Inst.)

STAND: 31.10.2018



Aktienfonds Global, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Die Tranche hatte im Oktober eine negative Performance von 5,5% und fiel damit im Jahresvergleich deutlich hinter den Vergleichsindex zurück. Positiv waren Aktien wie Procter & Gamble, Salmar oder Intercontinental Exchange, negativ Firmen wie Ceconomy, OZK Bank oder Covestro. Bei Ceconomy sind die Probleme hausgemacht. Seit der Loslösung von der Metro geht es mit der Umstellung auf mehr Internetvertrieb zu langsam voran, Führungskräfte mussten gehen. OZK Bank hat wegen einer 40 Mio-Wertberichtigung einen Milliardenkursrückgang erlitten. Wir halten das für übertrieben. Covestro leidet unter einer Käuferzurückhaltung und dem niedrigen Wasserstand des Rheins (dadurch höhere Transportkosten). Wir haben die niedrigen Marktkurse für drei Zukäufe genutzt: Daifuku (Industrie-Förder-Robotik), Nidec (elektrische Motoren) und Nvidia (Grafikkarten) konnten wir endlich kaufen, nachdem sie uns lange Zeit zu teuer waren. Die Short Variance Note hat nach 8-jähriger Haltedauer das Portfolio verlassen, weil wir höhere Volatilitäten erwarten.

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	A0YBNM
ISIN	DE000A0YBNM4
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt Perf. -gdr-
Währung	EUR
Fondsvermögen	277,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	20.141,71 EUR
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser; FFM
Auflagedatum	20.10.2009
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG

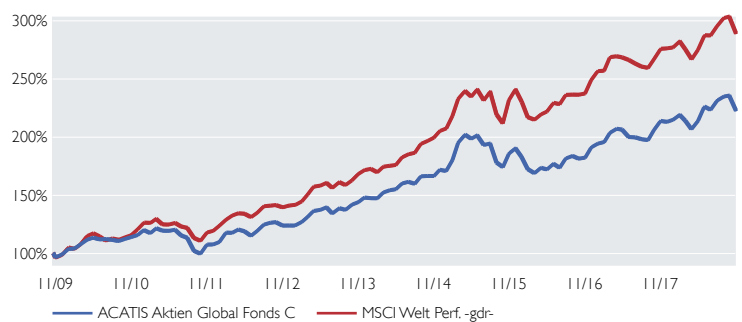
TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway A	4,2%
Shionogi	4,0%
Visa	3,3%
Brookfield Asset Management	3,1%
Cognizant Tech Solutions	2,9%
Salmar	2,7%
Apple	2,6%
Sartorius	2,5%
Gilead Sciences	2,5%
W.R. Berkley	2,5%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2017)	0,99% p.a.
Verwaltungsgebühr ex ante	0,27%
Transaktionskosten ex ante	0,26%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 10%

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT INDIZIERT



PERFORMANCE AM STICHTAG*

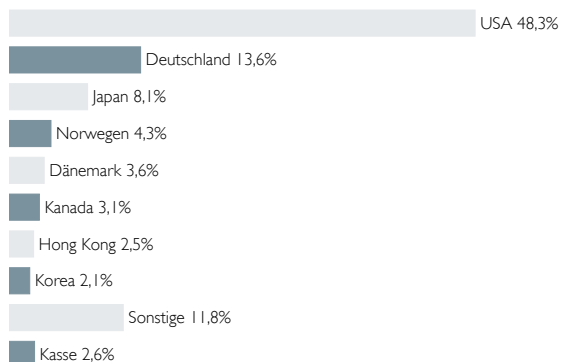
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	2,0	-2,4	-3,3	3,5	5,6	-1,2	3,6	1,4	0,4	-5,5			3,6	4,4
2017	0,7	4,1	1,6	-0,3	-3,1	-0,1	-0,8	-0,4	4,5	3,7	-0,4	0,9	10,6	8,0
2016	-5,8	-1,9	2,7	-0,8	2,9	-1,9	4,6	1,2	-1,3	0,5	4,9	1,6	6,3	11,4
2015	5,6	8,4	3,3	-1,7	1,5	-4,1	0,6	-8,4	-2,2	6,8	2,3	-4,0	7,0	11,0
2014	-0,1	3,4	1,3	0,6	3,2	0,9	-1,0	4,0	0,1	0,0	3,2	-0,5	15,9	20,2
2013	2,6	3,4	3,8	0,7	1,7	-3,8	3,3	-1,0	3,2	1,5	2,7	-0,4	19,1	21,9
2012	7,4	-0,2	2,4	-1,3	-3,2	3,6	4,5	1,3	0,5	-2,4	0,1	-0,1	12,9	14,4
2011	-2,2	3,5	-1,7	-0,1	0,8	-4,2	-1,7	-10,0	-2,3	7,9	0,1	2,0	-8,6	-2,0
2010	0,5	3,3	3,8	1,6	-1,3	0,3	-0,6	-0,9	1,6	1,3	1,6	3,8	15,8	20,4
2009										-3,6	2,4	4,7	3,4	4,7

* 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
122,3%	9,2%	54,7%	19,7%	4,1%	10,9%	10,1%	11,0%

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

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



AUSZEICHNUNG

