

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilkl. D (CHF)

STAND: 31.12.2017

Aktienfonds Global, offensiv, Schweizer Franken Hedge

MARKTKOMMENTAR

Die Tranche gewann im Dezember 0,8% an Wert, im Verlauf des gesamten Jahres 2017 9,9%, die Underperformance gegenüber der Benchmark ist rein wechsellkursbedingt. Zwei Faktoren trieben die Performance 2017 nach oben: Turnarounds und Elektromobilität. Bei den Turnarounds steht Valeant mit +61,3% an erster Stelle, ein spekulatives Investorenobjekt, das jegliche Anlegergunst verloren hat. Mit hohen Schulden, anhängigen Milliardenklagen, aber einem stabilen Basisgeschäft und niedrig einstelligen KGV war Valeant unser Value-Liebling. Auf Platz 2 die Deutsche Pfandbriefbank mit +60,0%: billig, langweilig und erfolgreich. Mit SQM (+60,0%), Samsung (+42,2%) und BYD (+37,2%) lagen drei Elektromobilitätsgewinner auf den folgenden Plätzen. Wir haben aber auch einige Male deutlich danebengegriffen - Beispiele sind Banca Monte dei Paschi, Technicolor und O'Reilly Automotive.

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. Bei der Schweizer Franken Tranche werden alle Währungspositionen, die über 5% des Segmentvolumens hinausgehen, systematisch und kontinuierlich in Schweizer Franken abgesichert.

PRODUKTDATEN

WKN	A1C7DK
ISIN	DE000A1C7DK9
Valoren-Nr.	I2221193
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt Perf. -gdr- CHF
Währung	CHF
Fondsvermögen	268,0 Mio. EUR
Tranchenvermögen	8,7 Mio. CHF
Rücknahmepreis	15.694,23 CHF
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser; FFM
Auflagedatum	29.12.2010
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2016)	0,96% 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

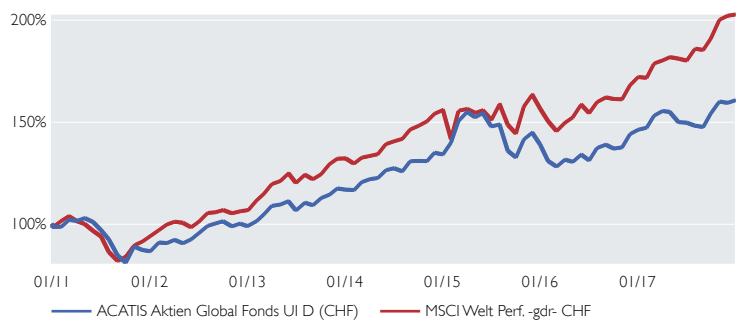
TOP 10 POSITIONEN

Microsoft	4,7%
Short Variance Notes S&P 500 Strike 35%	4,6%
Berkshire Hathaway A	4,3%
Continental	3,7%
Brookfield Asset Management	3,7%
Alphabet	3,5%
Taiwan Semiconductor (ADR)	3,1%
W.R. Berkley	2,8%
Priceline	2,7%
Soc. Quimica ADR	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	1,5	-0,3	-3,2	-0,2	-1,0	-0,4	4,6	3,7	-0,4	0,8	9,9	17,8
2016	-5,9	-2,0	2,7	-0,8	2,8	-2,1	4,6	1,2	-1,4	0,4	4,8	1,4	5,2	10,0
2015	4,4	7,6	2,9	-1,7	1,3	-4,3	0,6	-8,7	-2,3	6,8	2,3	-4,1	3,6	0,3
2014	-0,2	3,3	1,2	0,5	3,1	0,8	-1,2	3,9	0,1	-0,1	3,2	-0,6	14,8	18,0
2013	2,5	3,4	3,8	0,6	1,5	-4,0	3,5	-1,1	3,2	1,5	2,7	-0,5	18,1	23,7
2012	5,0	-0,4	1,8	-1,8	2,2	3,3	3,6	1,3	1,0	-2,4	1,4	-1,2	14,3	13,5
2011	0,1	3,4	-0,4	1,3	-1,9	-4,0	-4,7	-8,5	-4,1	9,8	-1,9	-0,8	-12,1	-4,5
2010												-1,6	-1,6	

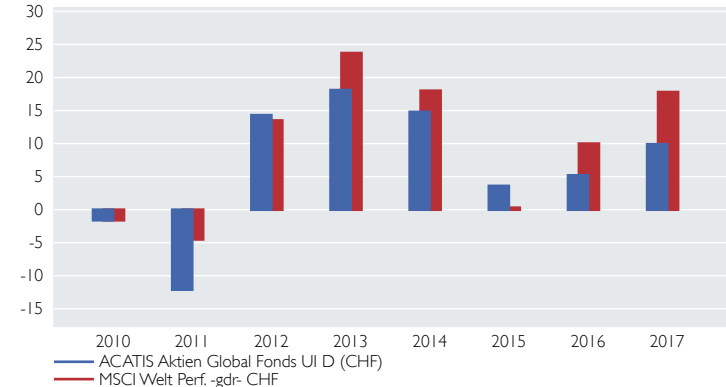
* alle Angaben in Prozent

Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
60,5%	7,0%	19,8%	9,9%	12,0%	8,0%

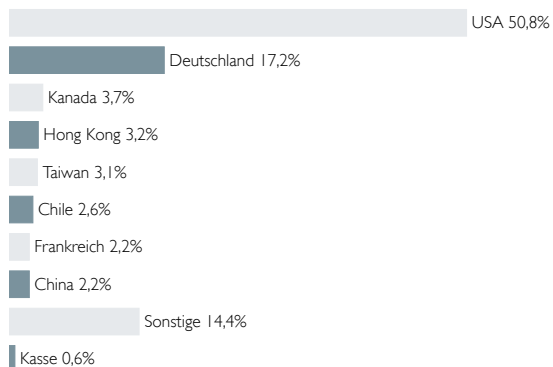
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT



ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



Private Banker Beste Fondsboutique 2016

Lipper Leader

★★★★ Morningstar Auszeichnung (5 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 BÄFIN, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. Januar 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