

ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 31.10.2018

Aktienfonds Global, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hatte im Oktober eine negative Performance von 6,1% und fiel damit im Jahresvergleich 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	A1C5KU
ISIN	AT0000AOKR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt
Währung	EUR
Fondsvermögen	51,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	166,53 EUR
Manager	ACATIS
Fondsgesellschaft	Masterinvest, Wien
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Vorarlberger Landes- und Hypothekbank, Bregenz
Auflagedatum	01.10.2010
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebszulassung	AT

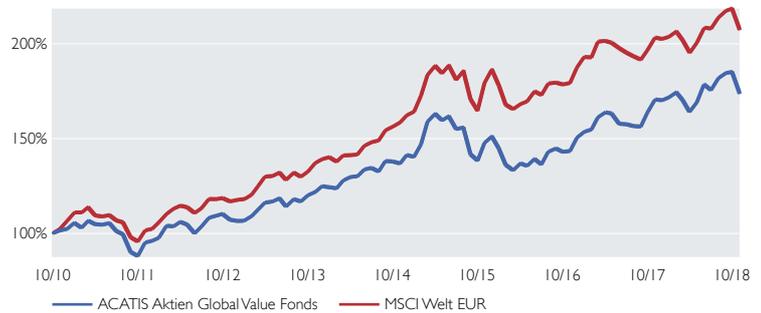
TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway A	4,8%
Shionogi	4,1%
Visa	3,3%
Brookfield Asset Management	3,3%
Microsoft	2,7%
Apple	2,7%
Salmar	2,7%
Cognizant Tech Solutions	2,6%
Intercontinental Exchange	2,6%
W.R. Berkley	2,6%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Mindestanlage	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2017)	1,43% p.a.
Verwaltungsgebühr ex ante	1,25%
Transaktionskosten ex ante	0,48%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	0,84%
Verwaltungsgebühr ex post	1,25%

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT INDIZIERT



PERFORMANCE AM STICHTAG*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	1,6	-2,4	-3,6	3,1	5,5	-1,7	3,6	1,4	0,3	-6,1			1,2	1,9
2017	0,8	4,2	1,5	-0,4	-3,3	-0,2	-0,6	-0,2	4,8	4,1	-0,2	0,9	11,8	5,5
2016	-6,1	-2,1	2,7	-0,9	2,7	-2,1	4,9	1,2	-1,2	0,3	5,0	2,0	5,9	8,5
2015	4,8	8,1	2,5	-2,1	1,4	-4,2	0,5	-9,1	-2,3	6,9	2,2	-4,2	3,2	8,3
2014	-0,4	3,3	1,5	0,3	2,8	0,6	-1,4	4,1	-0,2	-0,7	3,3	-0,7	12,9	17,2
2013	2,3	3,2	3,1	0,5	1,5	-3,6	3,4	-1,0	2,8	1,4	2,5	-0,4	16,6	18,7
2012	6,5	-0,4	2,3	-1,4	-4,3	3,5	4,4	1,0	0,9	-2,8	-0,6	0,1	9,2	11,4
2011	-2,4	3,6	-1,8	-0,2	0,8	-4,0	-1,8	-9,4	-2,2	8,0	0,9	1,7	-7,5	-4,5
2010											1,3	0,9	5,3	10,8

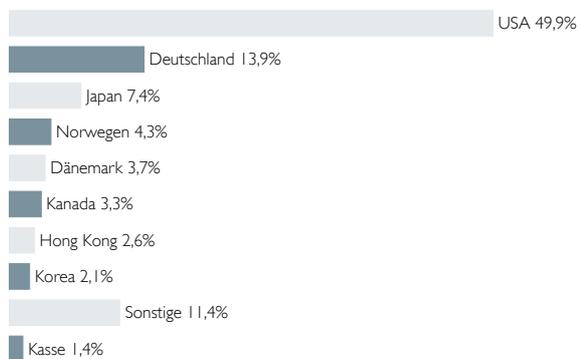
* alle Angaben in Prozent

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
73,5%	7,1%	17,5%	1,9%	11,1%	10,5%	11,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



AUSZEICHNUNG



Private Banker Beste Fondsboutique 2016

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WPpG 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, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. November 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