

ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 31.12.2017

Aktienfonds Global, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im Dezember 0,9% an Wert, im Verlauf des gesamten Jahres 2017 11,8%. Die Outperformance 2017 betrug 6,3%. 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. Die Entscheidung für einen Kauf fällt dann nach gründlicher Einzelanalyse der Firmeninformationen, für einen Verkauf, wenn der faire Wert erreicht ist.

PRODUKTDATEN

WKN	A1C5KU
ISIN	AT0000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt
Währung	EUR
Fondsvermögen	54,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	164,53 EUR
Manager	ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Masterinvest, Wien
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Vorarlberger Landes- und Hypothekbank, Bregenz
Auflagedatum	01.10.2010
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	3%
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2016)	1,42% p.a. + Perf. Fee
Mindestanlage	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR
Vertriebszulassung	AT

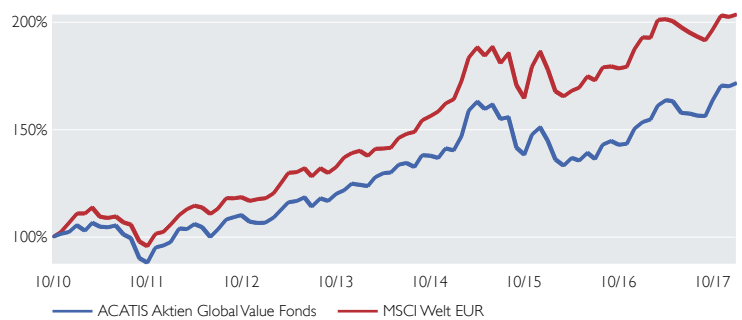
TOP 10 POSITIONEN

Microsoft	4,5%
Berkshire Hathaway A	4,2%
Brookfield Asset Management	3,6%
Alphabet	3,5%
Continental	3,5%
Novo Nordisk	3,1%
Taiwan Semiconductor (ADR)	3,1%
Intercontinental Exchange	3,0%
Apple	2,9%
W.R. Berkley	2,8%

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	0,8	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	3,1	5,3	10,8

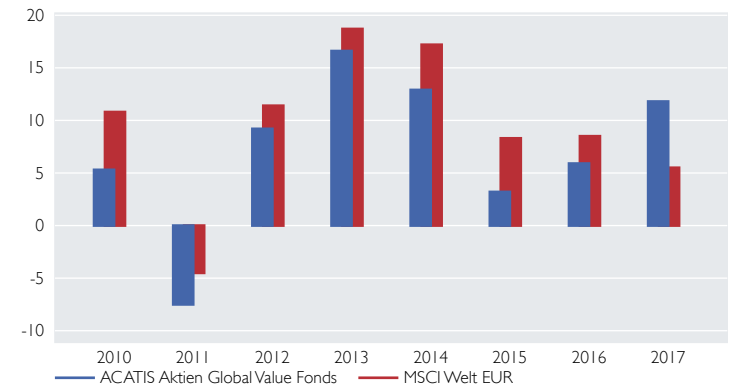
* alle Angaben in Prozent

Performance seit Auflage	ann. Perf. seit Auflage	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität seit Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
71,4%	7,7%	22,3%	11,8%	11,1%	12,5%	8,2%

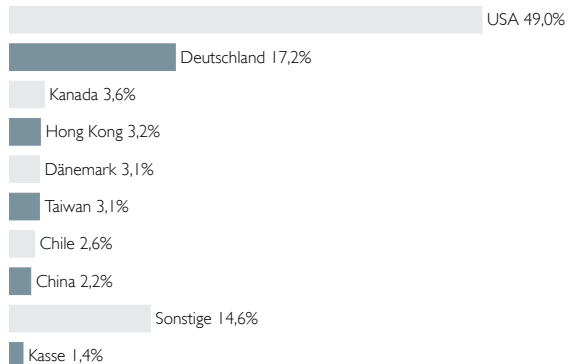
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT



ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



Private Banker Beste Fondsboutique 2016

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 BaFin, 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