



ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 30.09.2017

Aktienfonds Global, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Mit einem kräftigen Kursanstieg von 4,8% im September hat sich der Fonds deutlich vor den Index (+2,7%) geschoben. Das Thema E-Mobilität hat die Kurse unserer Aktien bewegt, und an erster Stelle hat die chinesische Firma BYD mit einem Plus 56,7% die Performance des Fonds dominiert. BYD als Batterieproduzent und E-Mobil-Produzent profitiert von der Ankündigung der chinesischen Regierung, ab 2019 einen Prozentsatz von zunächst 10% elektrisch angetriebener Autos von jedem Autohersteller einzufordern. Chinesische Industriepolitik kommt ins Spiel, und so werden Inländer wie BYD bevorzugt. Mit einem Plus von 19,3% liegt die chilenische SQM an 2. Stelle. Lithium wird in jeder Batterie benötigt, und SQM ist der weltgünstigste Produzent des Materials. Wir haben im September 6 Aktien hinzugekauft: Bank of the Ozarks, Brookfield Asset Management, Centene, IPG Photonics, Intrum Justitia und Sartorius. Außerdem haben wir uns mit einer Put/Call-Strategie gegen starke USD-EUR-Schwankungen abgesichert. Wir haben Britvic, Cisco, Deutsche Bank, National Oilwell Varco, Ralph Lauren, Sun und Swatch verkauft.

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 | 54,1 Mio. EUR |
| Rücknahmepreis | 157,01 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 |

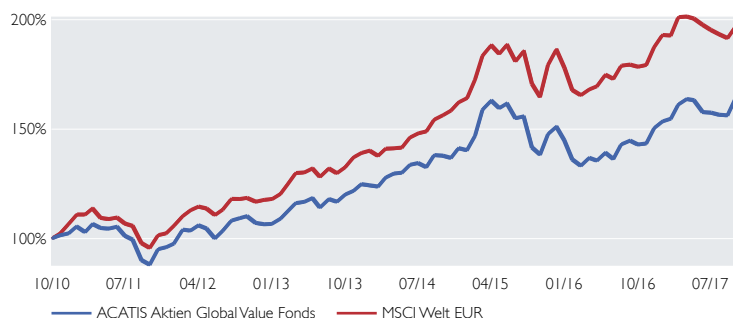
TOP 10 POSITIONEN

| | |
|----------------------------|------|
| Berkshire Hathaway A | 4,7% |
| Taiwan Semiconductor (ADR) | 4,3% |
| W.R. Berkley | 4,1% |
| Intercontinental Exchange | 4,0% |
| Novo Nordisk | 3,8% |
| BYD | 3,8% |
| Microsoft | 3,7% |
| Apple | 3,7% |
| Soc. Quimica ADR | 3,6% |
| Continental | 3,6% |

AUSZEICHNUNGEN



PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT INDIZIERT



PERFORMANCE AM STICHTAG*

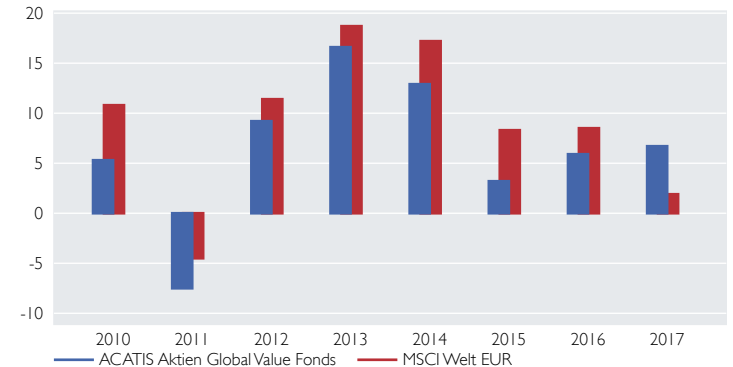
| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr | Index |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2017 | 0,8 | 4,2 | 1,5 | -0,4 | -3,3 | -0,2 | -0,6 | -0,2 | 4,8 | | | | 6,7 | 1,9 |
| 2016 | -6,1 |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

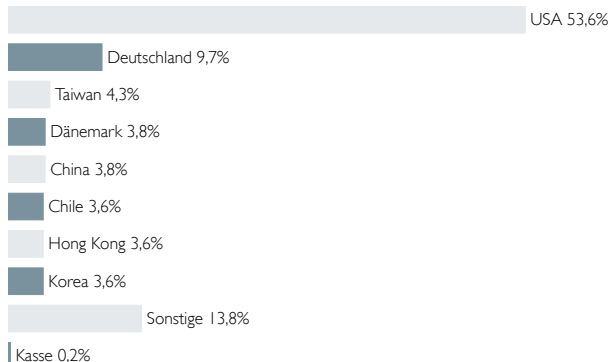
| Performance seit Auflage | ann. Perf seit Auflage | Performance 3 Jahre | Performance 1 Jahr | Volatilität seit Auflage | Volatilität 3 Jahre | Volatilität 1 Jahr |
|--------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|--------------------------|---------------------|--------------------|
| 63,6% | 7,3% | 18,9% | 14,6% | 11,2% | 12,4% | 8,6% |

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 GmbH. Die ACATIS Investment GmbH wird von der BAFIN, Lurgiallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. Oktober 2017, 12:00 MESZ.

ACATIS Investment GmbH, 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