

ACATIS ASIA PACIFIC PLUS UI

STAND: 31.12.2017

Aktienfonds Asien und Pazifik, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds beendete das Jahr mit einer Rendite von 1,1% für Dezember und übertraf unseren Index fürs Jahr um 1,3%. Die Jahrgewinner waren Agro-Kanesho (+75%), Piramal Enterprises (+65%) und Shriram Transport Finance (+60%). Agro-Kanesho ist ein Hersteller von Agrochemikalien mit einem Marktanteil von 30% bei Pflanzenschutzmitteln in Japan. Als wir vor zwei Jahren die Aktie kauften, zahlten wir weniger als 0,7x Buchwert und 1,5x Cashflow für ein Unternehmen, das seine Erträge erfreulich steigerte. Zum 31.12.2017 haben wir eine Rendite von 115% erzielt. Shriram Transport war besonders erfreulich, da wir 3 Jahre lang auf eine Trendwende in einem unserer Meinung nach ausgezeichneten Geschäft gewartet haben. Die meisten unserer bestehenden Investoren kennen Piramal Enterprises gut. Es fällt in die Kategorie "Multi-Bagger": seit dem Kauf dieser Aktien vor 4 Jahren haben wir ein Plus von 300% erzielt! Wir gehen vorsichtig in das Jahr 2018, da sich die meisten asiatischen Märkte 2017 gut entwickelt haben und Value rar ist. Aber Japan hat zumindest noch Potential für Value-Spots.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das aktiv gemanagte Sondervermögen konzentriert sich bei der Auswahl der Titel auf Asien (entwickelte Märkte und Entwicklungsländer) sowie Australien, Neuseeland und asiatische Anrainerstaaten, die als Zulieferer vom Wachstum dieser Region profitieren. Es wird eine breite und repräsentative Abdeckung angestrebt. Die Vorauswahl der Aktien erfolgt nach einem quantitativen Screening, die Entscheidung für einen Kauf nach gründlicher Einzelanalyse. Das Management wird von lokalen Researchpartnern unterstützt. Als Vergleichsindex dient der MSCI Pacific GDR (EUR). Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, den Index nachzubilden, es strebt die Erzielung einer absoluten, vom Index unabhängigen Wertentwicklung an.

PRODUKTDATEN

WKN	532030
ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien Asien u. Pazifik
Benchmark	MSCI Pacific -gdr- (EUR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	25,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	57,58 EUR
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser; FFM
Auflagedatum	03.07.2000
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2016)	1,95% p.a. + Perf. Fee
Vertriebszulassung	DE, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

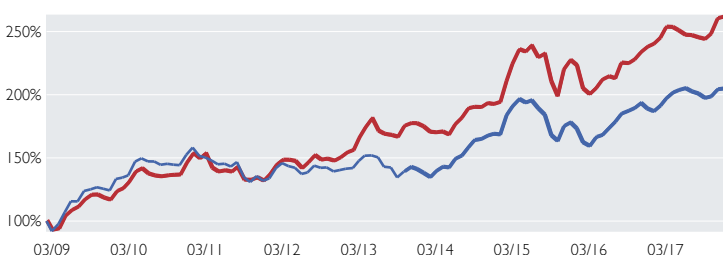
TOP 10 POSITIONEN

Piramal P-Note	6,2%
HDFC Bank	4,9%
United Overseas Bank	4,5%
CLP	4,0%
MTR	3,9%
Shimano	3,7%
KDDI	3,6%
Fukuda Denshi	3,5%
CK Hutchison	3,3%
Taiwan Semiconductor (ADR)	3,3%

AUSZEICHNUNGEN



PERFORMANCE VS. INDEX MSCI PACIFIC (EUR) INDIZIERT



— ACATIS Asia Pacific Plus UI
— ACATIS Asia Pacific Plus UI (Dachfonds bis 16.10.2013)
— MSCI Pacific (EUR) indiziert

PERFORMANCE AM STICHTAG*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	2,4	3,0	2,2	1,0	0,8	-1,3	-0,8	-1,7	0,6	2,8	0,3	1,1	10,9	9,6
2016	-6,3	-1,8	4,4	1,0	3,3	2,9	3,5	1,2	1,2	2,1	-2,3	-1,1	7,9	7,6
2015	9,3	3,8	2,9	-1,5	1,0	-3,3	-2,7	-8,8	-2,6	7,2	1,6	-2,7	2,8	14,9
2014	-2,4	3,6	2,4	-0,4	4,9	1,7	4,3	3,6	0,5	1,7	0,8	-0,3	22,1	11,1
2013	0,4	4,0	2,8	0,2	-1,0	-4,9	-0,4	-5,5	3,3	2,5	-1,2	-2,1	-2,6	13,3
2012	6,1	2,8	-1,6	-0,9	-3,4	0,8	3,9	-1,2	0,2	-2,2	0,8	0,7	5,7	12,5
2011	-4,2	-0,7	-1,7	-2,0	0,3	-1,5	2,5	-8,2	-2,8	3,6	-2,7	1,4	-15,4	-10,9
2010	0,8	1,3	8,0	1,7	-1,6	-0,1	-1,8	0,5	-0,5	-0,3	5,7	3,7	18,6	24,5
2009		-8,0	6,2	9,5	8,1	-0,1	7,1	1,1	1,3	-0,9	-1,1	7,3	33,3	23,4

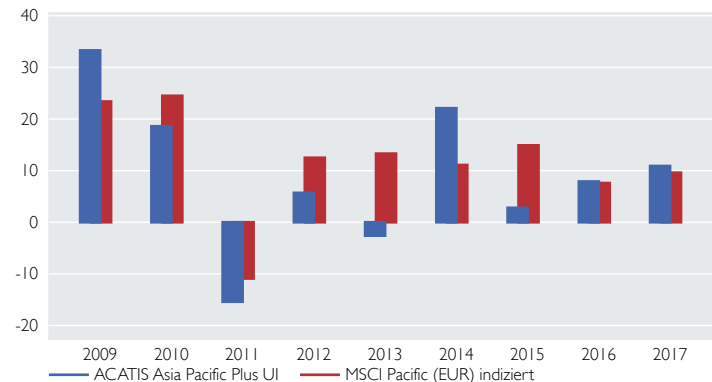
* alle Angaben in Prozent

Performance seit Auflage	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
106,9%	46,3%	23,0%	10,9%	10,9%	11,8%	5,5%

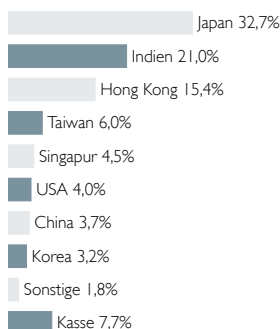
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI PACIFIC (EUR)



ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



Private Banker Beste Fondsboutique 2016



Morningstar Auszeichnung (10 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 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