

# ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (CHF)

STAND: 31.07.2017

## Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig, Schweizer Franken Hedge

### MARKTKOMMENTAR

An den internationalen Aktienmärkten kam es zu geringen Kursverlusten. Während die US-Indizes neue Rekordstände erreichten, tendierten die europäischen Aktienmärkte schwächer. Die Exporte der europäischen Unternehmen profitierten jahrelang vom schwachen Euro, nun wird der seit Jahresanfang starke Kursanstieg des Euro - besonders gegenüber dem US Dollar - zur Belastung. Der Vergleichsindex gewann im Juli 3,3%, die Tranche legte um 3,6% zu. Beste Titel im Berichtsmonat waren Quimica, Sixt und Ringmetall. Sixt profitierte von guten Quartalszahlen, die deutlich besser als erwartet ausfielen. Bei Ringmetall honorierten die Anleger die Übernahme eines Wettbewerbers. Weniger erfreulich verlief die Kursentwicklung hingegen bei Starbucks, Givaudan und Coach. Das derzeit schwache Kaufverhalten der US-Konsumenten veranlasste Starbucks, den Ausblick für das bevorstehende vierte Quartal zu senken. Coach litt unter negativen Analystenkommentaren. Im Berichtsmonat haben wir Infineon und Umicore neu in den Fonds gekauft.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der ACATIS Fair-Value Aktien Global investiert hauptsächlich in Aktien von internationalen Unternehmen, die dem Prinzip der Nachhaltigkeit Rechnung tragen. Dies sind Unternehmen, welche unter besonderer Berücksichtigung des Ethikgedankens (insbesondere Standards in Bezug auf unternehmerische, soziale und ökologische Verantwortung und ökologische Nachhaltigkeit) ausgewählt werden. Bei der Auswahl der verschiedenen Einzeltitel verfolgt das Fondsmanagement einen Value-Ansatz.

### PRODUKTDATEN

WKN	A1H70D (K.I.P) A2ACBN (K.I.I)
ISIN	LI0123466802 (K.I.P) LI0306626206 (K.I.I)
Valoren-Nr.	12.346.680 (K.I.P) 30.662.620 (K.I.I)
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt
Währung	CHF
Fondsvermögen	51,3 Mio. EUR
Tranchenvermögen	15,5 Mio. CHF (K.I.P) 9.731,72 CHF (K.I.I)
Rücknahmepreis	121,36 CHF (K.I.P) 1.083,71 CHF (K.I.I)
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater	ACATIS Fair Value, CH
Fondsgesellschaft	IFM Independent Fund Management, FL
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
Auflagedatum	22.02.2011 (K.I.P) 15.02.2017 (K.I.I)
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	5% (K.I.P)
Mindestanlage	1 Anteil (I.P) 250.000 EUR (K.I.I)
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2016)	2,48% p.a. (K.I.P) 2,06% p.a. (K.I.I) + Perf. Fee
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, LI
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

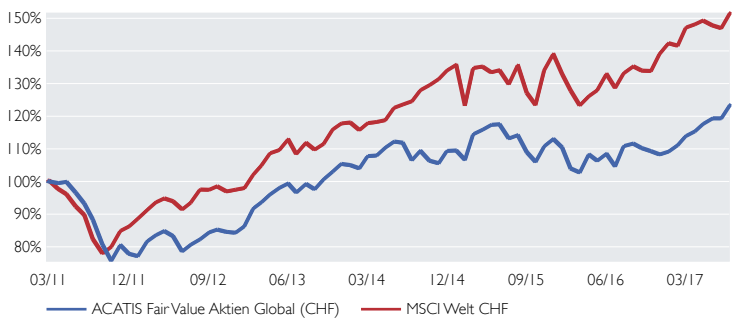
### TOP 10 POSITIONEN

Grenke	7,2%
Nike	5,4%
L'Occitane International	4,6%
Alphabet	4,2%
W.R. Berkley	4,2%
Burberry Group	4,1%
Visa	3,9%
Priceline	3,7%
Chr. Hansen	3,6%
Daito Trust Construct	3,5%

### AUSZEICHNUNGEN



### PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT



### PERFORMANCE AM STICHTAG\*

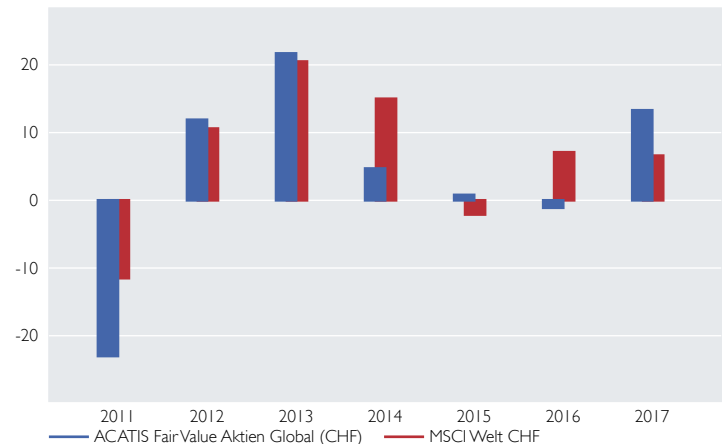
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	1,8	2,5	1,3	2,0	1,5	0,0	3,6						13,3	6,6
2016	-5,8	-1,2	5,4	-1,8	2,0	-3,6	5,9	0,7	-1,3	-0,8	-0,9	0,8	-1,1	7,1
2015	-2,6	7,4	1,2	1,3	0,2	-3,7	0,9	-4,6	-2,7	4,6	2,0	-2,4	0,8	-2,1
2014	-0,9	3,6	0,2	2,3	1,7	-0,3	-4,7	2,7	-2,8	-0,7	3,6	0,5	4,7	15,0
2013	6,4	2,1	2,4	2,2	1,4	-2,8	2,7	-1,7	3,1	2,3	2,3	-0,4	21,7	20,5
2012	5,9	2,3	1,6	-1,9	-5,6	2,6	2,1	2,6	1,0	-0,8	-0,3	2,4	11,9	10,6
2011		-0,2	-0,5	0,4	-3,3	-3,5	-5,2	-8,7	-6,1	6,3	-3,4	-0,9	-23,0	-11,5

\* alle Angaben in Prozent

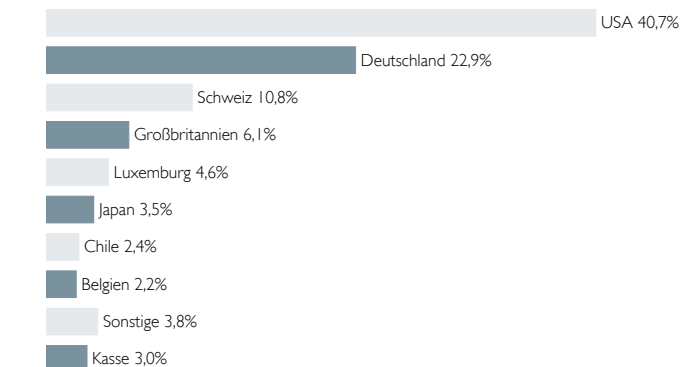
Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität seit Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
23,4%	3,3%	16,0%	11,5%	11,0%	10,3%	5,1%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis  
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT



### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



(Alle Angaben beziehen sich auf die Grafiken der Klasse P)

Private Banker Beste Fondsboutique 2016 | Lipper Leader | Europäischer Transparenzkodex | FNG Siegel

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 Forderung 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. August 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