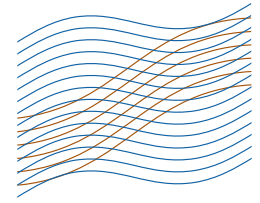


ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 31.05.2017



Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

MARKTKOMMENTAR

An den internationalen Aktienmärkten kam es zu geringen Kursverlusten. Die Unsicherheit, inwieweit US-Präsident Trump aufgrund der innenpolitischen Turbulenzen seine unternehmensfreundliche Agenda umsetzen können, hat die Anleger verstimmt. Der Vergleichsindex verlor im Mai -1,4%, der Fonds verzeichnete einen Rückgang um 0,2%. Beste Titel im Mai waren Coach, Nemetschek und Cognizant. Neben erfreulichen Quartalszahlen gab Coach die Übernahme des Rivalen Kate Spade bekannt. Weniger erfreulich verlief die Kursentwicklung hingegen bei Ralph Lauren, Cisco und L'Occitane. Ralph Lauren konnte zwar dank weiterer Kosteneinsparungen die Profitabilität steigern, der Umsatz hingegen fiel schwächer aus, wodurch die erhoffte Trendwende weiter auf sich warten lässt. Die Quartalszahlen von Cisco sorgten ebenfalls für Enttäuschung, nachdem sich das traditionelle Hardwaregeschäft weiter abschwächt. Im Mai haben wir Givaudan, Komax und Valora neu in den Fonds gekauft. Getrennt haben wir uns im Gegenzug von BMW und Metro Bank.

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	964894 (KI.P) A2ABBX (KI.I) A2AG66 (KI.V)
ISIN	LI0017502381 (KI.P) LI0253998061 (KI.I) LI0321177912 (KI.V)
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt
Währung	EUR
Fondsvermögen	51,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	202,00 EUR (KI.P) 1.130,42 EUR (KI.I) 1.101,07 EUR (KI.V)
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair-Value, CH
Fondsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG, FL
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank AG
Aufgagedatum	10.05.2004 (KI.P) 12.01.2016 (KI.I) 19.04.2016 (KI.V)
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	5% (KI.P)
Mindestanlage	1 Anteil (KI.P) 250.000 EUR (KI.I) 5.000.000 EUR (KI.V)
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2016)	2,32% p.a. (KI.P) 1,75% p.a. (KI.I) 1,65% p.a. (KI.V)
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	6,3%
Alphabet	4,6%
Burberry Group	4,4%
W.R. Berkley	4,4%
Nike	4,4%
L'Occitane International	4,1%
Visa	3,9%
Priceline	3,6%
Daito Trust Construct	3,4%
Coca-Cola	3,4%

AUSZEICHNUNGEN



PERFORMANCE VS. INDEX MSCI VALUE EUROPA / MSCI WELT



PERFORMANCE AM STICHTAG*

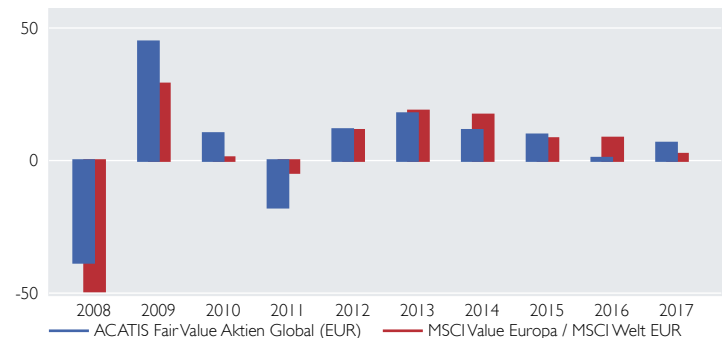
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	1,1	3,4	1,1	1,1	-0,2								6,6	2,4
2016	-6,1	-1,0	3,2	-1,9	3,3	-3,5	5,7	0,7	-1,3	0,5	0,6	1,1	0,9	8,5
2015	3,9	7,2	3,9	-1,0	1,5	-4,4	1,2	-5,4	-2,5	5,5	4,0	-3,5	9,7	8,3
2014	0,1	2,9	0,3	2,2	2,3	-0,2	-4,0	3,7	-1,1	-0,4	3,9	1,3	11,4	17,2
2013	3,6	3,9	3,3	0,6	1,4	-2,4	1,7	-1,3	2,5	1,7	2,3	-0,8	17,7	18,7
2012	5,9	1,5	1,9	-1,4	-2,7	1,8	3,4	1,4	0,2	-1,3	-0,7	1,5	11,7	11,4
2011	-0,3	1,6	-1,6	-0,5	-0,7	-3,6	-2,9	-10,0	-4,1	5,0	-2,2	0,9	-17,6	-4,5
2010	0,6	-0,5	3,6	0,3	-5,9	-0,1	3,7	-2,4	2,7	2,3	0,7	5,3	10,2	1,1
2009	-8,0	-10,8	20,7	16,4	9,9	-2,2	4,3	10,4	2,6	-2,6	2,3	-0,7	44,8	28,9
2008	-8,2	2,0	-5,5	5,0	-0,2	-7,2	-9,2	2,7	-5,2	-16,4	-6,8	3,9	-38,4	-49,2

* alle Angaben in Prozent

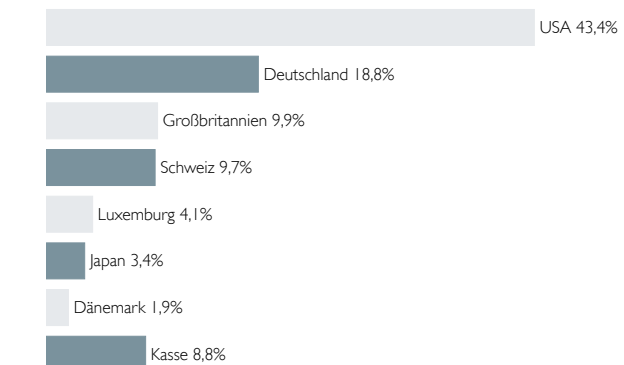
Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
105,3%	5,7%	64,5%	21,5%	10,5%	9,4%	11,1%	7,8%

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

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI VALUE EUROPA / 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. Juni 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