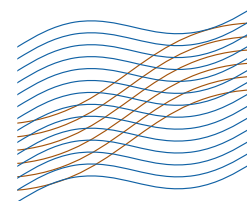


ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 31.12.2017



Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im Dezember 0,7% an Wert, im Verlauf des gesamten Jahres 2017 15,2%. Die Outperformance 2017 betrug 9,7%, davon allein im Dezember 0,2%. Der Fonds profitierte im abgelaufenen Jahr von einem europalastigen Stockpicking kleinerer, hochinteressanter Firmen wie Grenke (+60,9%), SQM (+59,5%), Bossard (+49,5%), Novozymes (+47,7%) oder Atoss (+43,3%). Jede der Top Aktien im Portfolio macht ein oder zwei Dinge richtig gut, sei es im Geräteleasing, in der Schraubenlogistik, in der Enzymherstellung, in der Architektensoftware oder im Filialbanking. Es ist ebenfalls auffällig, wie wenig "Verlierer" im Portfolio waren. Herman Miller, L'Occitane und Starbucks, drei hochrenommierte Firmen, waren die schwächsten Aktien.

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	54,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	218,34 EUR (KI.P) 1.224,75 EUR (KI.I) 1.203,57 EUR (KI.V)
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair-Value, CH
Fondsgesellschaft	IFM Independent Fund Management, FL
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
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)
zuzüglich Perf. Fee	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	7,4%
Nike	5,3%
Alphabet	4,3%
Visa	4,2%
Burberry	4,1%
W.R. Berkley	4,0%
Daito Trust Construct	3,9%
Chr. Hansen	3,9%
Continental	3,8%
Givaudan	3,5%

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	-0,6	1,5	0,1	4,1	3,1	-1,0	0,7	15,2	5,5
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

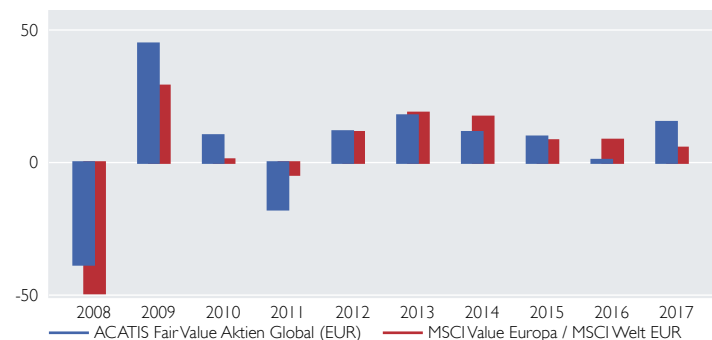
* alle Angaben in Prozent

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
121,9%	6,0%	67,0%	27,6%	15,2%	9,5%	10,8%	5,6%

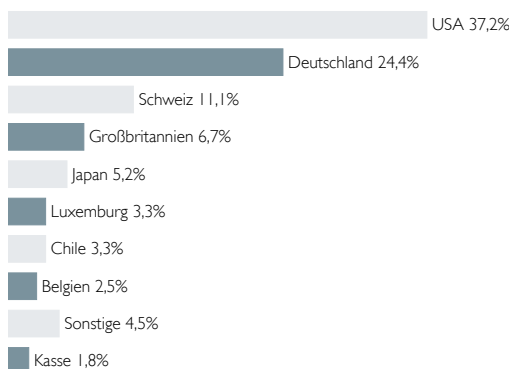
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

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 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