

ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 31.07.2017

Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

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 verlor im Juli 1,0%, der Fonds legte dagegen um 1,5% 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	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	51,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	203,91 EUR (KI.P) 1.141,65 EUR (KI.I) 1.113,06 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) 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	7,2%
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 VALUE EUROPA / MSCI WELT



PERFORMANCE AM STICHTAG*

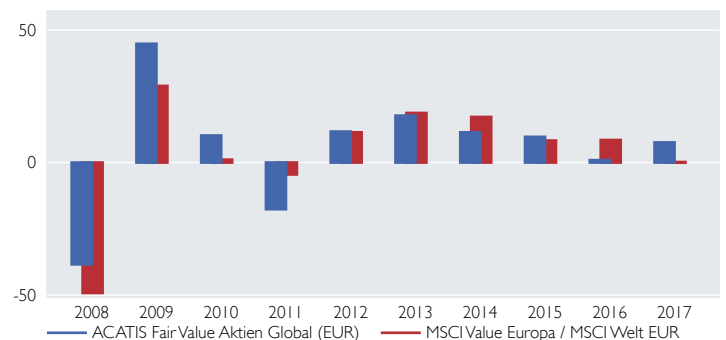
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	1,1	3,4	1,1	1,1	-0,2	-0,6	1,5						7,6	0,2
2016	-6,1	-1,0	3,2	-1,9	3,3	-3,5	5,7	0,7	-1,3	0,5	0,6	1,1	0,9	8,5
2015	3,9	7,2	3,9	-1,0	1,5	-4,4	1,2	-5,4	-2,5	5,5	4,0	-3,5	9,7	8,3
2014	0,1	2,9	0,3	2,2	2,3	-0,2	-4,0	3,7	-1,1	-0,4	3,9	1,3	11,4	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

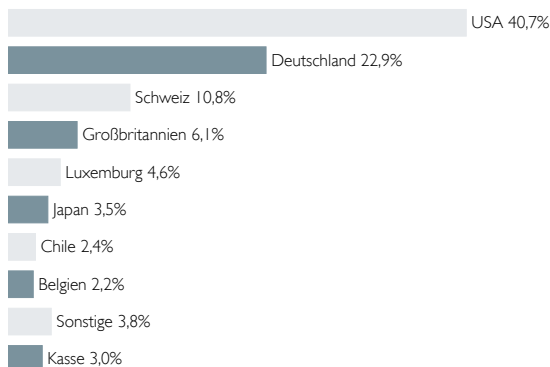
Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
107,3%	5,7%	57,8%	28,0%	9,4%	9,4%	10,8%	4,1%

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)